

Entidades Financieras
Argentina
Informe Trimestral

Banco Columbia S.A.

Calificación

Banco Columbia S.A.	
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)
Valores de deuda de corto plazo Serie I por hasta \$ 50 millones (Retirada)	A3(arg)

Perspectiva

Banco Columbia S.A.	N/A
---------------------	-----

Información Financiera

\$ millones	30 09 09	30 09 08
Activos	1121.8	874.8
Patrimonio Neto	111.4	80.9
Resultado Neto	10.0	4.7
ROA (%)	3.56	2.12
ROE (%)	37.71	23.76
PN/Activos (%)	9.93	9.25

Analistas

Darío Logiodice
(5411) 5235-8100
Darío.logiodice@fitchratings.com

Ana Gavuzzo
(5411) 5235-8100
Ana.gavuzzo@fitchratings.com

Santiago Gallo
Fitch Argentina SA

Evaluación

- La calificación otorgada a Banco Columbia S.A. (Columbia) tiene en cuenta su ajustada capitalización y la debilidad de la calidad de sus activos. Por otra parte, también considera su buen desempeño en el segmento de negocios en el cual opera (consumo) y la aceptable liquidez.
- La rentabilidad alcanzada en el primer trimestre del ejercicio 2009/10 fue muy superior a la del mismo período del ejercicio anterior, principalmente por la mejora en el resultado por títulos en los que la entidad allocó excedentes de liquidez.
- La irregularidad de los créditos es razonable (18.4% a sep'09) aunque las provisiones cubren solo el 57.8% de los mismos. Sin embargo, parte de la mora no se refleja en este ratio ya que forma parte de fideicomisos privados cuyas emisiones quedan en poder de la entidad. Esta situación constituye una de las principales debilidades del banco y compromete potencialmente más del 35% de su patrimonio.
- El principal fondeo está constituido por los depósitos, que presentan una significativa concentración (10 primeros depositantes: 39% del total). La entidad también utiliza la securitización y venta de créditos como mecanismos de fondeo. Estas herramientas podrían continuar sufriendo cierta volatilidad en el próximo año dependiendo de la situación macroeconómica.
- La posición de liquidez es razonable si se tienen en cuenta los activos más líquidos (disponibilidades, instrumentos del BCRA, títulos públicos para países y préstamos al sector financiero), ya que cubre cerca del 36% de los depósitos. Por otro lado, cabe tener en cuenta que la entidad tiene amplia experiencia en lograr liquidez a través de la venta o titulización de cartera, modalidad que también implica una cierta volatilidad de estos indicadores.
- La capitalización es ajustada y representa otra de las debilidades del banco. Las proyecciones de rentabilidad podrían permitir refuerzos en su capital.
- Las perspectivas de la entidad a partir de la compra de cartera y sucursales de la operatoria de GE en la Argentina, permitirían incrementar fuertemente el nivel de actividad, que se reflejaría en mayores ingresos comisionables y por intereses. Sin embargo, dado que se espera la autorización para el segundo trimestre de 2010, estas mejoras podrían no reflejarse en el corriente ejercicio.

Soporte/Legal

Si bien el BCRA puede actuar como prestamista de última instancia por ciertos plazos, la capacidad de apoyo adicional al sistema financiero se estima limitada. Sedesa garantiza los depósitos hasta \$30 mil.

Antecedentes

Los orígenes de la entidad se remontan al año 1969 cuando inició sus operaciones como Sociedad de Ahorro y Préstamo. Hacia fines del año 2002, adquirió determinados activos y pasivos del ex Banco Edificadora de Olavarría; de esta manera ingresó en el negocio bancario y consecuentemente amplió sus actividades. Con el fin de consolidarse en el segmento de financiación de consumo a individuos, en julio de 2003 la entidad adquirió 23 sucursales y 120 mil clientes activos de la tarjeta Provencred. En el último trimestre anunció la adquisición de sucursales y créditos de GE Money Argentina.

Perfil

Columbia tiene origen en el año 1969, cuando inició sus operaciones como Sociedad de Ahorro y Préstamo (principalmente préstamos hipotecarios). Tiempo después, en el año 1983, se transformó en compañía financiera, y amplió su cartera de negocios abarcando los sectores de consumo (préstamos personales) y comercial (créditos a empresas de mediana envergadura). Posteriormente, en noviembre'02, adquirió determinados activos y pasivos del ex Banco Edificadora de Olavarría, ingresando así en el negocio bancario y ampliando consecuentemente sus actividades y gama de servicios. A partir de entonces la gestión se focalizó en el crecimiento del volumen de los negocios a la vez que se incorporó una nueva administración en las principales áreas del banco. En tal sentido, en enero'03, la entidad reforzó su cartera de préstamos mediante la compra de créditos a Finvercon y BNL. Meses después, en julio'03, adquirió 23 sucursales (distribuidas en 11 provincias) y 120 mil clientes activos de la tarjeta Provencred, con lo que consolidó su liderazgo en materia de financiación de consumo a individuos.

Este mes la entidad anunció la adquisición de 36 sucursales y préstamos por alrededor de \$ 200 millones (netos de provisiones) de GE Money Argentina, lo que le permitirá ampliar su cadena de distribución y su base de clientes.

El principal negocio que desarrolla Columbia consiste en la asistencia crediticia a individuos para la financiación de consumo. En tal sentido, la entidad trabaja directamente y/o a través de intermediarios (mutuales y sindicatos), en la colocación de sus asistencias, aplicando código de descuento por planilla. Adicionalmente, coloca préstamos a través de una red de comercios y de las tarjetas de crédito Columbia/Mastercard. Por otra parte, Columbia ofrece una amplia variedad de servicios financieros, tales como operaciones de cambio minorista, negociación de títulos públicos y privados, garantías y avales, servicios de custodia y otros.

El 95.0% del capital accionario de Columbia se encuentra en manos de Santiago J. Ardissonne (presidente) y Federico M. de Achaval (dividido en partes iguales), en tanto que el 5.0% restante es propiedad de Gregorio R. Goity.

El análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 30.09.09, cuya revisión estuvo a cargo de Suárez y Menéndez quienes no emiten opinión sobre los mismos en función del carácter limitado de la revisión trimestral.

Desempeño

El resultado neto de Columbia correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2009/2010 reflejó una ganancia de \$10.0 millones, con un ROA de 3.6% y un ROE de 37.7%. Dicha ganancia más que duplica la obtenida en el mismo período del ejercicio anterior (\$4.7 millones), principalmente debido al fuerte crecimiento del resultado por tenencia de títulos, en tanto los ingresos netos por servicios se han mantenido relativamente estables al igual que los cargos por incobrabilidad.

La principal fuente de ingresos de Columbia en el período analizado es el resultado proveniente de la operatoria de compra-venta e intermediación de títulos públicos y moneda extranjera que ha mostrado un crecimiento importante, representando junto con los ingresos netos por servicios una utilidad superior al 10% de los activos rentables.

Los gastos de administración aumentaron el 23.3% en el año, siendo los gastos en personal los más afectados, en concordancia con lo ocurrido en el resto del sistema financiero, a pesar de lo cual, los indicadores de eficiencia se han mantenido relativamente estables. El ratio costo/ingresos ha subido a 60.7% desde 59.3% en el ejercicio previo, en tanto que los gastos representan a sep'09 el 15.2% de los activos totales (15.8% a sep.'08), indicador elevado respecto de las medias comparables, situación que se explica porque el volumen

de activos administrado por la entidad es superior al registrado en el balance debido a los créditos securitizados.

Los cargos por incobrabilidad del período han sido inferiores a los del mismo trimestre del ejercicio anterior y representaron el 57.8% del resultado antes de impuestos (77.7% en sep'08).

Si bien se espera que el próximo año sea más dificultoso para el sistema financiero en general, con un potencial deterioro de las carteras, Fitch entiende que de ser efectivos los controles en el otorgamiento de créditos y el mantenimiento de razonables costos en el fondeo, Columbia podrá mantener los niveles de rentabilidad relacionados con el negocio de financiaciones. El negocio de trading es más volátil, y si bien se vio beneficiado en el trimestre, esta situación podría no ser sostenible a lo largo del ejercicio.

Riesgo Crediticio

El principal riesgo del banco es el de crédito. Los préstamos representaban a sep'09 el 43% de los activos. Casi la totalidad de las financiaciones corresponde a cartera de consumo (95.8%). La cartera en situación irregular a sep'09 alcanzó al 18.4% de los préstamos brutos con una leve mejora respecto del mismo período del ejercicio anterior (20.3%).

Sin embargo esta situación no implica una mejora de la morosidad. En efecto, el banco securitizó cartera en situación irregular, quedando la totalidad del valor emitido en poder del banco. Estas tenencias, sumadas a los certificados de participación de otros fideicomisos de cartera normal alcanzaban a \$141.2 millones al 30/09/09, representando el 13% de los activos y el 126% del patrimonio.

Por otro lado, si bien los cargos por incobrabilidad han aumentado fuertemente, la cobertura de la cartera irregular y las provisiones sobre el total de préstamos son inferiores a las del ejercicio anterior, con un significativo impacto potencial sobre el patrimonio (36%).

Si bien se prevé para todo el sistema un mayor deterioro de las carteras crediticias en lo que resta del año, Fitch espera que las medidas adoptadas por el banco consigan al menos estabilizar la calidad de los activos generados, y mejorar a lo largo del ejercicio, situación que se observa en los préstamos generados a partir de los cambios implementados, aunque todavía no son visibles en la totalidad de la cartera.

Liquidez y capital

Fondeo y Liquidez: La principal fuente de fondos la constituyen los depósitos, que representan el 70.8% de los pasivos a la fecha de estudio. La concentración de los mismos es elevada (los diez primeros depositantes poseen el 39.0% del total de depósitos), y se espera que lo siga siendo acorde a la operatoria del banco. En menor medida, el banco también se fondea a través de la securitización periódica de sus préstamos y la venta directa de cartera a otras entidades.

La liquidez del banco es razonable teniendo en cuenta la fuerte concentración de los depósitos. Si bien algunos indicadores de liquidez se sitúan en niveles inferiores a los de la media del sistema y de los bancos privados, con disponibilidades que cubren el 19.8% de los depósitos (24.1% para el Sistema y 22.7% para los bancos privados nacionales a junio'09), si se incluyen en el cálculo los títulos públicos (que la entidad ha utilizado como reserva para estos fines) y los préstamos interfinancieros, el indicador trepa algo por encima del 35%.

Capital: Los ratios de capitalización son ajustados. El endeudamiento de Banco Columbia es algo elevado (9.1 veces a sep'09) y superior a la media del sistema y los bancos privados nacionales (7.0 y 5.5 veces respectivamente a junio'09). El PN representa el 9.9% de los activos y la integración de capitales excede los mínimos

exigidos por el BCRA en un 21%. La modalidad de securitización de la cartera adoptada por la entidad, que le permite liberar capital y la menor exigencia en función del cumplimiento del cargo efectuado por el BCRA por excesos en la relación técnica de asistencia máxima al sector público en junio, julio y agosto de 2009 hacen suponer que este capital será suficiente para afrontar las operaciones del banco en el próximo ejercicio.

DICTAMEN

El Consejo de Calificación, reunido el 28 de diciembre de 2009, ha decidido confirmar la Categoría A3(arg) al Endeudamiento de corto plazo del Banco Columbia S.A. y retirar la calificación de la Serie I de Valores de deuda de corto plazo por hasta \$ 50 millones por haberse producido el vencimiento.

Categoría A3(arg): Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible, en el corto plazo, a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

La calificación otorgada a Banco Columbia S.A. (Columbia) tiene en cuenta su ajustada capitalización y la debilidad de la calidad de sus activos. Por otra parte, también considera su buen desempeño en el segmento de negocios en el cual opera (consumo) y la aceptable liquidez

Características de las emisiones

Valores de deuda de corto plazo Serie I por hasta \$ 50 millones

El valor nominal de los valores de deuda de corto plazo (VCP) Serie I es de hasta \$ 50.000.000 (Pesos cincuenta millones). Los VCP son emitidos en pesos y tienen un plazo de 270 días corridos desde la fecha de emisión. El 100% de su valor nominal será pagado al vencimiento. Los VCP Serie I no devengan intereses ya que son emitidos con descuento (cero cupón), por lo que la tasa de interés está implícita en el precio de colocación. Los pagos se realizarán mediante la transferencia de los importes correspondientes a Caja de Valores S.A., para su acreditación en las respectivas cuentas de los titulares de Obligaciones Negociables con derecho al cobro. Los VCP's podrán cotizar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la "BCBA") y/o en cualquier otra bolsa o mercado autorregulado.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente por lo que no corresponde aplicar la categoría E.

El emisor ha procurado entre otra, la siguiente información:

- Balance General Auditado (último 30.06.2009)
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2009)
- Información sobre calidad de activos
- Borrador prospecto de emisión

Santiago Gallo
Fitch Argentina SA

Banco Columbia S.A.
Estado de Resultados

	30 Sep 2009		30 Jun 2009		30 Sep 2008		30 Jun 2008		30 Jun 2007	
	9 Meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	As % of	Anual	Como % de
	AR\$M	Activos	AR\$M	Activos	AR\$M	Activos	AR\$M	Earning	AR\$M	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Assets	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	59,0	8,63	240,8	25,87	57,8	11,15	153,3	21,86	103,2	16,76
2. Otros Intereses Cobrados	0,0	0,00	0,0	0,00	0,1	0,02	0,8	0,11	0,8	0,13
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	59,0	8,63	240,8	25,87	57,9	11,17	154,1	21,98	104,0	16,89
5. Intereses por depósitos	17,3	2,53	67,9	7,29	15,3	2,95	43,0	6,13	29,2	4,74
6. Dividendos Pagados de Acciones Preferentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Intereses Pagados	3,4	0,50	10,9	1,17	2,6	0,50	7,5	1,07	2,7	0,44
8. Total Intereses Pagados	20,7	3,03	78,8	8,47	17,9	3,45	50,5	7,20	31,9	5,18
9. Ingresos Netos por Intereses	38,3	5,60	162,0	17,40	40,0	7,72	103,6	14,77	72,1	11,71
10. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Títulos Valores	22,5	3,29	33,0	3,55	3,7	0,71	24,6	3,51	39,3	6,38
12. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resulta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Ingresos Netos por Servicios	10,0	1,46	43,2	4,64	11,6	2,24	41,4	5,90	28,0	4,55
15. Otros Ingresos Operacionales	0,2	0,03	21,0	2,26	3,2	0,62	7,7	1,10	1,2	0,19
16. Ingresos Operativos (excl. intereses)	32,7	4,78	97,2	10,44	18,5	3,57	73,7	10,51	68,5	11,13
17. Gastos de Personal	24,0	3,51	85,1	9,14	19,5	3,76	69,8	9,95	58,4	9,49
18. Otros Gastos Administrativos	19,2	2,81	64,3	6,91	15,3	2,95	54,9	7,83	51,7	8,40
19. Total Gastos de Administración	43,2	6,32	149,4	16,05	34,8	6,72	124,7	17,78	110,1	17,88
20. Resultado por participaciones - Operativos	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
21. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	27,8	4,07	109,8	11,80	23,7	4,57	52,6	7,50	30,5	4,95
22. Cargos por Incobrabilidad	13,8	2,02	77,2	8,29	17,0	3,28	53,3	7,60	27,7	4,50
23. Cargos por Otras Previsiones	0,1	0,01	3,4	0,37	0,1	0,02	1,1	0,16	0,1	0,02
24. Resultado Operativo	13,9	2,03	29,2	3,14	6,6	1,27	-1,8	-0,26	2,7	0,44
25. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Ingresos No Recurrentes	1,4	0,20	12,9	1,39	2,4	0,46	21,6	3,08	20,2	3,28
27. Egresos No Recurrentes	5,3	0,78	17,1	1,84	4,3	0,83	12,8	1,83	10,8	1,75
28. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
30. Resultado Antes de Impuestos	10,0	1,46	25,0	2,69	4,7	0,91	7,0	1,00	12,1	1,97
31. Impuesto a las Ganancias	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
33. Resultado Neto	10,0	1,46	25,0	2,69	4,7	0,91	7,0	1,00	12,1	1,97
34. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
38. Resultado Neto Ajustado por Fitch	10,0	1,46	25,0	2,69	4,7	0,91	7,0	1,00	12,1	1,97

Banco Columbia S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	30 Sep 2009		30 Jun 2009		30 Sep 2008		30 Jun 2008		30 Jun 2007	
	9 Meses	Como % de	Anual	Como % de	9 Meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARSm	Activos	ARSm	Activos	ARSm	Activos	ARSm	Activos	ARSm	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	521,3	46,47	3,7	0,33	494,4	56,52	468,7	52,88	385,1	49,22
4. Préstamos Comerciales	4,0	0,36	500,4	44,14	11,2	1,28	10,7	1,21	3,6	0,46
5. Otros Préstamos	29,3	2,61	28,5	2,51	24,6	2,81	22,3	2,52	8,9	1,14
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	67,5	6,02	45,5	4,01	70,6	8,07	60,1	6,78	29,4	3,76
7. Préstamos Netos de Provisiones	487,1	43,42	487,1	42,97	459,6	52,54	441,6	49,83	368,2	47,06
8. Préstamos Brutos	554,6	49,44	532,6	46,98	530,2	60,61	501,7	56,61	397,6	50,82
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	107,9	9,62	81,0	7,14	113,0	12,92	98,1	11,07	47,0	6,01
10. Memo: Préstamos a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	9,2	0,82	6,5	0,57	n.a.	-	8,0	0,90	n.a.	-
2. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	58,2	5,19	131,7	11,62	28,3	3,24	73,6	8,30	5,4	0,69
3. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores en cuentas de inversión	45,9	4,09	29,5	2,60	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	0,0	0,00	0,4	0,04	0,4	0,05	0,4	0,05	0,4	0,05
7. Otras inversiones	0,0	0,00	0,1	0,01	0,3	0,03	0,3	0,03	0,3	0,04
8. Total de Títulos Valores	104,1	9,28	161,7	14,26	29,0	3,32	74,3	8,38	6,1	0,78
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	161,2	14,22	28,6	3,27	73,8	8,33	5,6	0,72
10. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Otros Activos por Intermediación Financiera	313,3	27,93	275,5	24,30	204,2	23,34	177,3	20,00	241,3	30,84
13. Activos Rentables Totales	913,7	81,45	930,8	82,10	692,8	79,20	701,2	79,12	615,6	78,68
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	141,8	12,64	129,5	11,42	114,8	13,12	119,0	13,43	101,2	12,93
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	2,2	0,20	2,1	0,19	2,1	0,24	0,8	0,09	3,8	0,49
4. Bienes de Uso	19,1	1,70	18,9	1,67	18,7	2,14	17,9	2,02	19,7	2,52
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	18,1	1,61	18,9	1,67	17,6	2,01	15,0	1,69	12,1	1,55
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	26,9	2,40	33,5	2,95	28,8	3,29	32,4	3,66	30,0	3,83
11. Total de Activos	1.121,8	100,00	1.133,7	100,00	874,8	100,00	886,3	100,00	782,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	32,4	2,89	39,0	3,44	28,1	3,21	37,2	4,20	20,2	2,58
2. Caja de Ahorro	73,2	6,53	75,6	6,67	65,3	7,46	76,2	8,60	49,1	6,28
3. Plazo Fijo	439,9	39,21	418,1	36,88	428,1	48,94	428,8	48,38	380,0	48,57
4. Total de Depósitos de clientes	545,5	48,63	532,7	46,99	521,5	59,61	542,2	61,18	449,3	57,43
5. Préstamos de Entidades Financieras	42,7	3,81	36,9	3,25	26,0	2,97	31,1	3,51	56,4	7,21
6. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	155,7	13,88	163,3	14,40	11,0	1,26	18,6	2,10	14,4	1,84
7. Depósitos y fondos de corto plazo	743,9	66,31	732,9	64,65	558,5	63,84	591,9	66,78	520,1	66,47
8. Pasivos Financieros de Largo Plazo	14,2	1,27	12,8	1,13	16,1	1,84	17,5	1,97	29,1	3,72
9. Deuda Subordinada	19,6	1,75	19,5	1,72	19,7	2,25	19,4	2,19	3,2	0,41
10. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Total de Fondos de Largo plazo	33,8	3,01	32,3	2,85	35,8	4,09	36,9	4,16	32,3	4,13
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	189,7	16,91	224,9	19,84	175,1	20,02	152,0	17,15	140,2	17,92
14. Total de Pasivos Onerosos	967,4	86,24	990,1	87,33	769,4	87,95	780,8	88,10	692,6	88,52
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	n.a.	-	1,8	0,16	1,4	0,16	1,5	0,17	0,4	0,05
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	43,0	3,83	40,4	3,56	23,1	2,64	27,8	3,14	20,2	2,58
10. Total de Pasivos	1.010,4	90,07	1.032,3	91,06	793,9	90,75	810,1	91,40	713,2	91,16
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Capital	111,4	9,93	101,4	8,94	80,9	9,25	76,2	8,60	69,2	8,84
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Diferencias de valuación no realizada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	111,4	9,93	101,4	8,94	80,9	9,25	76,2	8,60	69,2	8,84
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	1.121,8	100,00	1.133,7	100,00	874,8	100,00	886,3	100,00	782,4	100,00

Banco Columbia S.A.

Ratios

	30 Sep 2009	30 Jun 2009	30 Sep 2008	30 Jun 2008	30 Jun 2007
	9 Meses	Anual	9 Meses	Anual	Anual
	%	%	%	%	%
	Original	Original	Original	Original	Original
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos Netos (Promedio)	14,30	44,85	16,26	35,70	34,72
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,37	12,88	3,94	8,72	7,87
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,09	30,47	11,03	22,87	22,34
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,06	9,38	3,21	7,03	6,15
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	5,90	20,50	7,62	15,38	15,49
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,77	10,73	4,38	7,47	9,54
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	46,06	37,50	31,62	41,57	48,72
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	60,85	57,64	59,49	70,33	78,31
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	5,56	15,57	5,48	15,30	18,35
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	37,97	125,63	41,49	72,85	48,64
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,58	11,44	3,73	6,45	5,08
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	50,00	73,41	72,15	103,42	91,15
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	18,98	33,41	11,55	-2,49	4,31
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,79	3,04	1,04	-0,22	0,45
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	13,66	28,60	8,23	9,70	19,30
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,29	2,61	0,74	0,86	2,02
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	13,66	28,60	8,23	9,70	19,30
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	1,29	2,61	0,74	0,86	2,02
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D. Capitalización					
1. Fitch Eligible Capital/ Regulatory Weighted Risks	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8,45	7,40	7,38	7,02	7,41
3. Tangible Common Equity/ Total Business Volume	8,32	7,26	7,24	6,91	7,30
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Fitch Eligible Capital/ Tier 1 Regulatory Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,93	8,94	9,25	8,60	8,84
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Fitch Comprehensive Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	-1,05	27,91	-1,30	13,28	45,27
2. Crecimiento de Préstamos Brutos	4,13	6,16	5,68	26,18	49,98
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	18,44	14,40	20,31	18,47	10,47
4. Previsiones / Total de Financiaciones	11,92	8,37	13,21	11,67	7,24
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	62,52	56,19	62,51	61,27	62,58
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	36,32	35,02	52,36	49,84	25,40
7. Cargos por Incobrabilidad / Préstamos Brutos (Promedio)	11,08	15,63	14,77	11,85	7,50
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos	11,20	n.a.	7,35	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Créditos Diversos / Préstamos Brutos + Créditos Diversos	19,77	15,54	21,62	19,68	12,66
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	101,67	99,98	101,67	92,53	88,49
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	21,55	17,62	n.a.	25,72	n.a.

Copyright © 2009 de Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Se prohíbe la reproducción total o parcial excepto con consentimiento. Derechos reservados. Toda información contenida en el presente informe se basa en información obtenida de los emisores, otros obligacionistas, underwriters, u otras fuentes que Fitch considera confiables. Fitch no audita ni verifica la veracidad o exactitud de tal información. En consecuencia, la información volcada en este informe se provee como fue recibida, sin representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión de la calidad crediticia de un título. La calificación no releva el riesgo de pérdidas generadas por otros riesgos que no sean crediticios, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Un informe que contenga una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes con relación a la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento y por cualquier razón a discreción de Fitch. Fitch no otorga asesoramiento respecto de inversiones de ningún tipo. Las calificaciones no son una recomendación de compra, venta o tenencia de ningún título. Fitch recibe honorarios de los emisores, aseguradores, garantes, otros obligacionistas y underwriters, por la calificación de los títulos. Dichos honorarios generalmente varían desde US\$ 1.000 hasta US\$ 750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por un sólo honorario anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre US\$ 10.000 y US\$ 1.500.000 (u otras monedas aplicables). El otorgamiento, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en relación con ningún tipo de registración ante las autoridades del mercado de valores de los Estados Unidos, el Financial Services Act de 1968 de Gran Bretaña, o las leyes que regulan el mercado de valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de los medios electrónicos de publicación y distribución, los informes de Fitch pueden estar disponibles a suscriptores electrónicos hasta tres días antes que para los suscriptores de información impresa.