

INFORME DE GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

“Señores Accionistas Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A.

A continuación nos permitimos presentarles de manera conjunta la Junta Directiva y el Presidente del Banco el informe correspondiente al ejercicio iniciado el 01 de enero de 2004 y que terminó el 31 de diciembre de 2004.

ENTORNO ECONOMICO

El año 2004 mantuvo la tendencia de crecimiento en la economía, lo cual es reflejo de la consolidación de la confianza y las expectativas positivas tanto de empresarios, como de inversionistas. Dentro de los sectores que contribuyeron al crecimiento económico del país se encuentran la construcción, industria, comercio y financiero, acompañadas por el incremento de la inversión privada, de las exportaciones, la demanda y el consumo de los hogares. Adicionalmente, se ha producido un aumento en la riqueza de algunos sectores, asociado con la mejora de los precios de los activos, tanto de vivienda como de las acciones. Lo anterior acompañado de una mayor disponibilidad de financiamiento interno, que se observa en la dinámica del crédito de consumo del sistema financiero y en la disponibilidad de fondos para las empresas.

Las principales cifras en cuanto al manejo fiscal reflejan que el déficit del sector público consolidado durante los primeros nueve meses del año fue menor al acordado con el FMI, por otra parte, los ingresos tributarios del Gobierno Nacional crecieron 18.2% debido a la mayor actividad económica y la reforma tributaria, acompañado por un crecimiento de los gastos totales del Gobierno Nacional equivalentes al 10.8%, generado por el incremento del pago de transferencias asociadas a pensiones, servicios personales e intereses. El precio del petróleo ha favorecido las finanzas de Ecopetrol al alcanzar un promedio de US\$42.8 por barril, US\$17.7 dólares más alto al estimado inicialmente.

El crecimiento del PIB para el año 2004 se estima alrededor del 4.0%, superior a la meta fijada por el gobierno de 3.4%, este desempeño mantiene la misma dinámica del año anterior, en el cual la economía creció el 3.85%.

La actividad económica durante este año se vio favorecida por un desempeño positivo de la Construcción, la cual presentó un crecimiento anual del 9.08% a sep-04, generado especialmente por un incremento de las edificaciones las cuales crecieron el 31.44%, acompañado de un crecimiento por nuevas obras 8.3%, obras culminadas 4.4% y obras

reiniciadas en proceso 80.5%. De igual forma, el aumento de los préstamos entregados se reflejó en la dinámica de la construcción.

Otro sector que contribuyó al incremento del PIB fue el Comercio creciendo el 4.99%, lo cual se explica por la recuperación de las ventas del comercio al por menor que al tercer trimestre crecieron 5.3%, mientras que las ventas al por mayor se incrementaron en 3.6%. En particular, la mayor demanda de bienes durables, especialmente del sector automotor, jalona la actividad comercial.

El sector servicios de intermediación financiera aumentaron a una tasa del 9.50%. Los principales indicadores de las entidades de crédito mostraron un sector más sano, acompañado de un crecimiento del 48.7% en sus utilidades. Durante el 2004 se observó un incremento importante en la cartera de consumo, favoreciendo el nivel de inversión privada y un incremento en la demanda interna.

La industria manufacturera, presentó un crecimiento del 4.99% a septiembre, esto se debe en buena parte al aumento de la demanda externa, resaltando el consumo de energía equivalente al 7.8%, reflejando el mejor desempeño en el sector de vehículos automotores e industrias básicas de hierro y acero, los cuales crecen el 36.9% y el 15%; no obstante, se presenta una disminución en el sector de metales preciosos equivalente al 17.4%.

A diciembre de 2004, las exportaciones crecieron el 8.05% anual, las exportaciones colombianas se beneficiaron del buen desempeño económico de sus principales socios comerciales, como es el caso Estados Unidos, Venezuela y Ecuador. Según el Fondo Monetario Internacional, la economía estadounidense creció 4.3% en 2004.

El desempeño Venezolano fue más espectacular con el 12% de subida y la ecuatoriana con el 5.4%. Las ventas de exportaciones de petróleo y carbón se incrementaron en gran parte por un mayor nivel en los precios internacionales, de igual forma, la demanda de productos básicos también presentó un desempeño positivo.

Las importaciones crecen a una tasa anual del 13.41%, la cual es superior a la del año anterior, que fue del 7.2%. El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se estima en 1.2% mostrando una mejoría frente a los años anteriores.

Las reservas internacionales se situaron en US\$13.539.06 millones de dólares al finalizar el 2004, con un crecimiento anual del 23.97%. El déficit fiscal consolidado a dic-04 se estima en el 2.1% del PIB, cumpliendo la meta establecida por el gobierno. Este indicador presenta una mejoría importante frente al año anterior, donde el déficit fiscal

representó el 2.7% del PIB, sin embargo, el gobierno debe mantener los esfuerzos en este campo, con el fin de consolidar el crecimiento económico.

La deuda externa total se ubicó en US 38.554 millones de dólares a sep-04, con un crecimiento frente a sep-03 del 2.19%; acompañado de una disminución en los spread de la deuda pública equivalente a 50 puntos básicos. La deuda del sector público presenta un crecimiento del 3.92% que equivale a US 935 millones de dólares, y la deuda del sector privado decrece US 107 millones de dólares con una disminución del 0.77%. De igual forma la deuda externa del sector financiero presenta una disminución del 8.3% que equivale a US 74 millones de dólares.

El índice de desempleo a Nov-04 se ubica en 11.7% mostrando mejoría frente al año 2003 que era del 13.3%. El índice de subempleo es del 31.9% al tercer trimestre del año, presentando una disminución respecto al 33.4.% del año anterior; el reto es mantener y consolidar estas tendencias, favorecidas por la recuperación económica del país.

El índice de precios al consumidor para el año 2004 fue del 5.5%, cifra superior a la meta fijada por el Banco de la República la cual se ubicaba en un rango entre el 5% y el 6% e inferior a la inflación de 6.49% causada el año 2003. Sin embargo es importante resaltar que es la inflación más baja desde 1955 cuando la tasa fue 2.03%. Durante el año 2004 el sector que presentó la mayor variación de precios fue el de comunicaciones y transporte con un crecimiento del 8.06% anual, y el de mejor desempeño fue vestuario con un incremento en los precios del 1.4%. Por otra parte sectores importantes como salud, educación, alimentos, y vivienda registraron crecimientos del 6.99%, 5.69%, 5.43% y 4.9% respectivamente.

La DTF finalizó el año en 7.73% con un leve decrecimiento frente a Dic-03 que era del 7.88%. El promedio anual de la tasa de captación fue del 7.80% lo cual muestra un comportamiento estable durante todo el año. La tasa de interés real se ubica en niveles del 2.11% con un incremento de 80 puntos básicos frente al año 2003, no obstante sigue manteniendo niveles bajos que han impulsado el crecimiento y la inversión privada. El comportamiento estable de las tasas de interés durante el año se ha visto acompañado de un crecimiento de los medios de pago del 13.5% y de la base monetaria que creció el 15.2%.

Al finalizar el año 2004 la tasa de cambio se situó en 2.389.75 pesos por dólar, lo que representa una revaluación del 13.98% (dic-03 /dic-04). No obstante, en el año se registra una revaluación promedio del 8.63%. Los mayores flujos que llegaron al país generados por inversión extranjera, al igual que las exportaciones originaron una sobre oferta dólares en el mercado, siendo este uno de los hechos relevantes en el entorno macroeconómico durante el 2004, este fenómeno ha tenido efectos no muy alentadores

para algunos sectores de la economía como es el caso de los cafeteros que han dejado de recibir \$127.000 millones, de igual forma, las pérdidas del sector bananero superan los \$55.000 millones y las del renglón floricultor los \$184.000 millones. La caída de la divisa americana ha generado para el sector agropecuario una pérdida cercana al 20% en materia de competitividad. Cabe resaltar que las bajas tasas de interés en Estados Unidos, han provocado una fuga masiva de capitales hacia países emergentes como Colombia, en busca de mejores rendimientos, estos recursos que ingresan al país provienen principalmente de fondos extranjeros destinados especialmente a la compra de títulos de deuda pública y en una menor proporción de acciones de la Bolsa de Valores. De igual forma, durante el año ingreso un volumen importante de dólares a la economía colombiana producto de los altos precios del petróleo, el cual se cotiza a US\$49 dólares por barril, acompañado en un crecimiento notable de las remesas convirtiéndose este, en el segundo renglón de generación de divisas en el país.

Para el año 2005 se espera un crecimiento en niveles del 4%, acompañado de una dinámica del consumo y de la inversión pública similar al 2004. Por otra parte, el estado debe continuar con las reformas estructurales que harán sostenible la situación fiscal del país, especialmente, en el tema de seguridad social. Las expectativas de los industriales muestran niveles de confianza relativamente altos, lo cual se traduce en un mejor clima de negocios y un aumento de la inversión. El desempeño de las exportaciones continuará, y se espera que las importaciones de bienes de capital continúen con la dinámica que traen, lo cual es fundamental para la modernización del aparato productivo con miras a los retos que traerá el TLC. El desempeño económico en el 2005, seguirá vinculado a factores externos, tales como el comportamiento de la demanda mundial, de los términos de intercambio y de los precios internacionales del petróleo.

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR

El sistema financiero mantuvo un buen desempeño durante el año 2004 dentro del PIB nacional. Con cifras a Sep-04 el sector de servicios de intermediación presenta un crecimiento del 18%.

La cartera total del sistema bancario a nov-04 asciende a \$52,5 billones con un crecimiento anual del 10,3% siendo superior en 0,7% al del año anterior, resaltando el crecimiento de la cartera en los bancos comerciales el cual fue del 17% frente a un 13% que había crecido en el 2003. La Banca hipotecaria registró una caída del 2.1% producto de las titularizaciones de cartera las cuales ascendieron a \$1,2 billones.

Por tipo de cartera, el mayor crecimiento anual a nov-04 se observa en la cartera de consumo, la cual crece el 29.4% superior al 22,2% del año anterior, de igual forma la

cartera comercial registra un crecimiento del 13.8% que es 0,3% superior al del año 2003 y la cartera hipotecaria presenta una disminución del 18,8%, generada por las titularizaciones ya mencionadas.

El indicador de cartera vencida por calificación se ubica en el 12% a nov-04 registrando una reducción frente a dic-03 de 5,6 puntos porcentuales, mostrando la principal caída en la cartera hipotecaria producto de las titularizaciones de cartera improductiva. De igual forma el saldo de daciones en pago presenta una disminución frente al año 2003 del 13%, acompañado de un incremento en la relación de provisiones sobre saldo la cual crece 5,8 puntos porcentuales. El sistema bancario mejoró sus niveles de cobertura (provisiones / cartera vencida por riesgo) si se tiene en cuenta que a nov-04 este indicador es del 44.4% siendo superior al 39.4% de dic-03.

Los depósitos del sistema bancario ascienden a \$65.7 billones, con un incremento anual del 17%, siendo superior al del año anterior en el cual crecieron 9,6%. Los principales crecimientos del año 2004 se dan en las cuentas de ahorro con el 25.9% y cuentas corrientes el 13.6%, los certificados de depósito registran una variación del 7,1%.

El margen de los recursos presentó a nov-04 un incremento cercano a los 10 puntos básicos respecto a dic-03. Los ingresos por servicios financieros registran un crecimiento anual al mes de noviembre del 8,9%, no obstante inferior al crecimiento del año 2003 el cual fue del 9,7%.

El sistema bancario durante el año 2004 mejoró sus niveles de eficiencia, lo cual muestra el gran esfuerzo que ha realizado el sector en este frente, es así como el indicador de gastos operativos totales sobre margen financiero que estaba en niveles del 59% en dic-03 se disminuye al 55% a nov-04.

El sistema financiero presenta a nov-04 utilidades acumuladas por \$2.166.741 millones, con un crecimiento anual del 48,7%.

El 2005 será un año de grandes cambios en el sector financiero, producto de una ola de fusiones y adquisiciones que reducirán el número de bancos, buscando unos mayores niveles de competitividad y de eficiencia. La Banca colombiana esta modificando sus estrategias, con el ánimo de prepararse para los grandes retos que trae la firma del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos.

REGULACIÓN

El año legislativo estuvo bastante agitado ya que se expidieron una serie de normas que contribuyeron en alguna medida al crecimiento económico del país toda vez que algunas van dirigidas específicamente hacia el sector financiero y otras lo alcanzan de manera indirecta. Muestra de ello es la Ley 861 promulgada el 29 de diciembre del 2003, la cual dispone que el único bien inmueble urbano o rural perteneciente a las mujeres cabeza de familia no podrá ser embargado por ningún juez de la República ni por ninguna autoridad.

Igualmente mediante la Ley 863 promulgada el 26 de diciembre del 2003, el legislativo estableció normas tributarias, aduaneras, fiscales y de control para estimular el crecimiento económico y el saneamiento de las finanzas públicas. Reglamentando esta Ley, el Ministerio de Hacienda expidió los Decretos 428 y 1816 mediante los cuales estableció la devolución de dos puntos del IVA a las personas que adquieran bienes o servicios a la tarifa general del 16% y cancelen con tarjetas de crédito o débito.

Con el fin de dar protección a los consumidores del sector financiero, la Superintendencia Bancaria expidió las Circulares Externas Nos. 23 y 33 requiriendo en ellas que las entidades vigiladas deben diseñar e implementar un mecanismo de información periódica a sus clientes y deudores acerca del alcance de los convenios que tienen con centrales de riesgos, de los efectos generales que conlleva el reporte a las mismas y de las reglas sobre permanencia del dato establecidas por la Corte Constitucional en la Sentencia de Unificación 082-95.

Buscando desarrollar la política gubernamental de apoyar a las personas de escasos recursos y que no cuentan con ingresos suficientes para adquirir vivienda, se suscribió un convenio entre el Gobierno Nacional y el sector financiero para la financiación de vivienda de interés social VIS. Para hacer un seguimiento a este convenio, la Superintendencia Bancaria adoptó mediante la Circular Externa No. 30, un formato mediante el cual solicita información a cada entidad sobre el otorgamiento de nuevos créditos individuales VIS, microcréditos inmobiliarios, créditos a constructores, créditos a intermediarios no financieros, cartera VIS vendida, titularizada y comprada y suscripción de títulos o bonos hipotecarios y títulos Findeter.

El Gobierno Nacional tratando de minimizar la evasión de impuestos, y por ende obtener un engrosamiento de las arcas fiscales, reglamentó a través del Decreto No. 2788 del Ministerio de Hacienda, el Registro Unico Tributario (RUT), como el mecanismo único para identificar, ubicar y clasificar las personas y entidades que tengan la calidad de contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta, contribuyentes declarantes de

ingresos y patrimonio, responsables del régimen común y pertenecientes al régimen simplificado, agentes retenedores, importadores, exportadores, otros usuarios aduaneros, y demás sujetos de obligaciones administradas por la DIAN.

Es oportuno destacar la sanción presidencial a la Ley 906 que reforma el Código Penal la cual busca celeridad en el desarrollo de los procesos penales y que aplica igualmente al sector financiero por los hechos delictuosos de los cuales es víctima.

A finales del año se resalta: 1) la promulgación de la Ley 920 mediante la cual se autoriza a las cajas de compensación familiar para adelantar actividades financieras, así: podrán captar y colocar dineros con sus empresas, trabajadores, pensionados, independientes y desempleados afiliados en los términos y condiciones que para el efecto reglamente el Gobierno Nacional y 2) que la Superintendencia Bancaria a través de la Circular Externa 052, recoge en un solo texto todo lo concerniente al Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC). En ella imparte nuevas instrucciones sobre las reglas y procedimientos que rigen el desarrollo del SARC de las entidades sometidas a su control y vigilancia.

Para el año 2005 y siguiendo el mismo sendero, se prevé una expedición importante de normas que se consideran necesarias para sostener el crecimiento del país y la recuperación final de la crisis financiera, entre las que vale la pena resaltar la reforma al mercado de capitales.

EL BANCO

Multibanca Colpatria no es ajena al buen desempeño que presento durante el año 2004 el sector financiero. El Banco registró un crecimiento del 57% en sus utilidades pasando de \$43.536 millones en el 2003 a \$68.555 millones al cierre del 2004.

Como hecho relevante en el activo se resalta las titularizaciones de cartera hipotecaria por valor de \$224.000 millones, de los cuales \$84.000 millones corresponden a cartera improductiva. En el siguiente cuadro se observa las principales variaciones del activo frene al año 2003:

Millones de pesos

CUENTA	2003	2004	VAR \$	VAR %
Disponible	265.233	173.800	-91.433	-34,5%
Inversiones	578.718	567.934	-10.784	-1,9%
Fondos interbancarios	14.036	36.324	22.288	158,8%
Cartera neta ⁽¹⁾	2.338.259	2.326.446	-11.813	-0,5%
Aceptaciones	1.751	5.630	3.879	221,5%
Cuentas por cobrar	35.023	33.469	-1.554	-4,4%
Daciones en pago	46.735	33.184	-13.551	-29,0%
Propiedades y equipo	61.657	62.818	1.161	1,9%
Otros activos	111.353	150.875	39.522	35,5%
TOTAL ACTIVO	3.452.767	3.390.481	-62.285	-1,8%

(1) Incluye empleados

El disponible presenta una caída del 34% principalmente por la constitución de operaciones interbancarias activas con la liquidez que genera la agencia en Miami. Por otra parte el rubro de inversiones decrece \$10.779 millones generada por la cancelación de operaciones simultáneas con títulos TES.

La cartera neta disminuyó el 1% anualmente que equivale a \$11.813 millones. Sin embargo aislando el efecto de las titularizaciones la cartera presenta un crecimiento del 8,3%. El mejor desempeño lo presentó la cartera de consumo con una variación del 31,2% seguido de la comercial con el 3,4%, lo cual va encaminado a la estrategia del Banco de diversificar su portafolio de cartera.

CARTERA	2003	2004	VAR \$	VAR %
Comercial	1.019.427	1.053.546	34.119	3,35%
Consumo	501.003	657.151	156.148	31,17%
Hipotecaria	981.858	710.332	-271.525	-27,65%
Total cartera bruta	2.502.288	2.421.029	-81.259	-3,25%
Provisiones	164.029	94.583	-69.445	-42,34%
TOTAL CARTERA NETA	2.338.259	2.326.446	-11.813	-0,51%

La mezcla de cartera presenta la variación más importante en la cartera de consumo la cual aumenta su participación en 7,1%. La cartera comercial aumenta su participación en 2.8 puntos porcentuales, y la hipotecaria pierde participación dentro del total del portafolio pasando del 39,2% al 29,3%.

MEZCLA DE CARTERA

CARTERA	2003	2004	VAR
Comercial	40,7%	43,5%	2,8%
Consumo	20,0%	27,1%	7,1%
Hipotecaria	39,2%	29,3%	-9,9%

El indicador de cartera vencida por calificación de riesgo registró una disminución durante el año del 8,9% representado principalmente en las carteras comercial e hipotecaria:

CARTERA VENCIDA POR CALIFICACION

CARTERA	2003	2004	VAR
Comercial	17,8%	9,3%	-8,5%
Consumo	7,8%	6,6%	-1,3%
Hipotecaria	32,4%	23,3%	-9,2%
VENCIDA TOTAL	21,5%	12,6%	-8,9%

De igual forma el indicador de cartera vencida por temporalidad registró una disminución durante el año del 5.7%:

CARTERA VENCIDA POR TEMPORALIDAD

CARTERA	2003	2004	VAR
Comercial	3,7%	1,8%	-1,9%
Consumo	6,5%	5,5%	-1,0%
Hipotecaria	24,0%	14,4%	-9,6%
VENCIDA TOTAL	12,2%	6,5%	-5,7%

La cobertura total de cartera presentó un crecimiento de 0,5% generado principalmente por la provisión general, no obstante la cobertura de cada una de las carteras presentan una disminución frente al año 2003, la cual se explica por un mayor nivel de castigos y la titularización de \$85.000 millones de cartera hipotecaria improductiva la cual tenía \$37.000 millones de provisiones.

COBERTURA DE CARTERA POR CALIFICACION

CARTERA	2003	2004	VAR
Comercial	24,7%	18,5%	-6,2%
Consumo	24,0%	21,6%	-2,4%
Hipotecaria	26,9%	26,4%	-0,5%
COBERTURA TOTAL	30,6%	31,1%	0,5%

El saldo de bienes recibidos en dación de pago presentó una disminución de \$13.551 millones, principalmente en los bienes de cartera comercial los cuales decrecen el 20.5% equivalente a \$12.319 millones:

DACIONES	2003	2004	VAR \$	VAR %
Daciones vivienda	14.353	14.840	487	3,39%
Daciones comercial	59.999	47.681	-12.319	-20,53%
Muebles	6.205	6.126	-79	-1,27%
Total daciones	80.557	68.647	-11.910	-14,78%
Provisiones	33.821	35.462	1.641	4,85%
TOTAL DACIONES NETO	46.735	33.184	-13.551	-29,00%

Las provisiones de daciones ascendieron a \$35.462 millones con un incremento anual del 4.9%, lo cual muestra un indicador de cobertura (provisiones/daciones) del 51,7% el cual es superior al del año 2003 en 10 puntos porcentuales.

El pasivo total del Banco finalizó en \$3.033.842 millones con una disminución anual del 4.5%, la principal variación se presentó en los depósitos y exigibilidades con un decrecimiento del 6.3%.

CUENTA	2003	2004	VAR \$	VAR %
Depósitos y exigibilidades	2.466.643	2.311.438	-155.204	-6,29%
Aceptaciones bancarias	1.751	5.630	3.879	221,52%
Créditos de bcos y otras ent.	202.715	201.872	-843	-0,42%
Fondos interbancarios	251.500	265.000	13.500	5,37%
Cuentas por pagar	69.386	76.121	6.735	9,71%
Títulos de inversión	155.415	136.648	-18.767	-12,08%
Otros pasivos	16.710	19.978	3.268	19,56%
Pasivos estimados y prov.	12.376	17.154	4.778	38,61%
TOTAL PASIVO	3.176.495	3.033.842	-142.653	-4,49%

Los depósitos y exigibilidades presentan crecimiento en las cuentas corrientes las cuales aumentan \$28.082 millones que equivale al 8.5%, los certificados de depósito y los ahorros disminuyen el 6.0% y el 11.8% respectivamente. Esta variación se genera por la estrategia del Banco encaminada a reducir la concentración de recursos costosos lo cual generó una disminución del costo de fondos de 60 puntos básicos frente al año 2003.

PRODUCTO	2003	2004	VAR \$	VAR %
Certificados a término	1.055.034	991.740	-63.294	-6,00%
Depósitos ahorro	1.032.412	910.325	-122.088	-11,83%
Cuentas corrientes	331.494	359.576	28.082	8,47%
Otros depósitos	47.702	49.798	2.096	4,39%
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	2.466.643	2.311.438	-155.204	-6,29%

Las cuentas corrientes ganaron participación durante el año pasando del 13.7% al 15.9%, manteniendo una mezcla del 56% en el pasivo de menor costo.

MEZCLA DE CAPTACION

PRODUCTO	2003	2004	VAR \$
Certificados a término	43,6%	43,9%	0,2%
Depósitos ahorro	42,7%	40,3%	-2,4%
Cuentas corrientes	13,7%	15,9%	2,2%

El patrimonio del Banco asciende a \$356.640 millones al cierre del 2004 con un crecimiento anual del 29.1%, dicho crecimiento se da por las reservas y las utilidades del ejercicio las cuales crecen \$43.536 millones y \$25.019 millones respectivamente.

CUENTA	2003	2004	VAR \$	VAR %
Capital solcial	233.878	233.878	-0	0,00%
Reservas	-	43.536	43.536	
Valorizaciones	35.723	47.535	11.813	33,07%
Resultados ejerc. anteriores	-36.865	-36.865	0	0,00%
Resultados del ejercicio	43.536	68.555	25.019	57,47%
TOTAL PATRIMONIO	276.272	356.640	80.368	29,09%

Las utilidades acumuladas del año ascienden a \$68.555 millones, con un crecimiento del 57% respecto al año 2003:

Estado de Resultados:

DESCRIPCION	EJECUCION		VARIACION	
	Dic-04	Dic-03	Anual (\$)	Anual (%)
INGRESOS OPERACIONALES				
Intereses de cartera, neto cambios, C.M	380.030	346.497	33.533	10%
Intereses de tesorería netos	56.663	54.271	2.393	4%
TOTAL INGRESOS	436.709	400.768	35.941	9%
EGRESOS OPERACIONALES				
Intereses captación	182.519	192.071	-9.552	-5%
TOTAL EGRESOS	182.519	192.071	-9.552	-5%
MARGEN FINANCIERO	254.190	208.697	45.494	22%
COMISIONES NETAS	89.205	79.215	9.990	13%
PROVISIONES	66.465	62.938	3.527	6%
CONTRIBUCION FINANCIERA	276.930	224.973	51.957	23%
TOTAL GTOS. + OTROS	204.758	176.140	28.618	16%
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS	72.172	48.833	23.339	48%
Impuesto de Renta	3.617	5.297	-1.680	-32%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	68.555	43.536	25.019	57%

Los ingresos crecieron el 9% acompañado de una reducción del 5% en los egresos financieros, producto de la menor concentración en recursos costos tanto en ahorros como en certificados de depósito; lo cual se evidencia en una disminución del costo de fondos de 60 puntos básicos. El margen financiero presenta un crecimiento del 22% que equivale a \$45.494 millones.

Los ingresos por comisiones crecieron en el año el 13%, resaltando el comportamiento de las comisiones por transacciones de tarjeta crédito y débito.

Las provisiones de cartera registran un crecimiento del 6%, que equivale a \$3.527 millones.

Los gastos administrativos crecen durante el año el 13% que corresponde a \$25.448 millones. La relación de gastos operacionales sobre margen financiero bruto a dic-04 es del 59.47%, reflejando una reducción de 5%, respecto al año anterior.

Al mes de Diciembre el Banco presenta un margen de solvencia de 13.49% con un crecimiento respecto al año 2003 de 1,9%, este indicador es resultado de unos activos Ponderados de Riesgo de \$2.602.006 millones y un Patrimonio Técnico neto de \$351.112 millones.

El Banco finalizó el año 2004 con 383 cajeros automáticos, siendo esta cifra superior en 133 cajeros a la del año anterior. Las transacciones en canales alternos por cajeros automáticos, Internet, domiciliación, multilínea y puntos de pago ascienden a 2.938.330. transacciones a dic-04.

Durante el año 2004 se consolidó el funcionamiento de Centros Especializados de Pago, que tienen por objeto el recaudo de servicios públicos, y de algunos convenios; las transacciones en estos puntos ascienden a 1.051.142, lo cual se ha reflejado en una descongestión de la red de oficinas.

INFORME GRUPO EMPRESARIAL

Señores Accionistas, de acuerdo con lo señalado en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, a continuación la Administración del Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. presentan a Ustedes el Informe Especial sobre Grupo Empresarial:

A continuación se describen las operaciones de mayor importancia concluidas por el Banco de manera directa e indirecta, por influencia o en interés de la matriz, al igual que con sus filiales o subsidiarias:

Con Salud Colpatría:

Al Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. ingresaron \$748 millones, por concepto de pago de comisiones por servicios bancarios, ingresos que representan el 0.6% del total de comisiones recibidas y que para Salud Colpatría son el 8.8% del total de comisiones pagadas por ventas. De estos ingresos el principal servicio prestado es del recaudo empresarial.

Salud Colpatría recibió intereses sobre sus depósitos en el Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A durante el 2004 por \$412 millones.

Con Capitalizadora Colpatría:

El Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. recibió de Capitalizadora Colpatría por servicios bancarios en el 2004 ingresos por \$2.405 millones, cifra que representa del

cerca del 2% del total de ingresos generados por comisiones en el Banco y que para la Capitalizadora representa el 20% de las comisiones pagadas por ventas. El principal concepto de estos ingresos servicios es el recaudo empresarial.

Con Seguros de Vida Colpatria:

Seguros de Vida Colpatria le generó ingresos por servicios bancarios al Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. a diciembre de 2004 por \$1.835 millones, cifras que representa el cerca del 1.4% del total de ingresos generados por comisiones del Banco.

Estos ingresos son principalmente por el servicio de recaudo empresarial y una comisión por primas emitidas sobre seguros de vida otorgados a clientes vinculados con el Banco.

Seguros de Vida durante el 2004 mantuvo depósitos en el Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A que a diciembre de 2004 le generaron intereses por \$253 millones.

Con Seguros Generales Colpatria:

Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. recibió de Seguros Generales Colpatria por servicios bancarios prestados la suma de \$285 millones a diciembre de 2004, cifra que representa cerca del 0.2% del total de ingresos generados por comisiones en el Banco.

Por su parte Seguros Generales realizó operaciones por concepto de primas de seguros sobre activos de propiedad del Banco durante el 2004 por \$1.594 millones. El valor de estas primas representan para el Banco el 10% del total de los seguros pagados por el Banco.

Con Constructora Colpatria:

Con respecto a negocios manejados con la constructora, para el año 2004 se realizo por parte del Banco una venta de activos representados en 6 lotes recibidos en dación de pago ubicados en Niquia en Medellín. Dicha transacción tuvo un valor neto de \$ 4.913.mm de los cuales \$ 2.456.mm fueron cancelados por medio de un crédito directo a tasa del DTF + 2 a 24 meses.

Adicionalmente se realizo otra venta por parte del Banco de un lote en Niquia en el cual se adelantara un proyecto de construcción de 344 casas. Para esta transacción se fijo un precio equivalente al 16.39% del total de las ventas del proyecto presupuestadas en \$ 11.212mm y una participación del 50% en las utilidades del proyecto proyectadas en \$

785 mm. En estos términos el valor de la transacción sumo alrededor de los \$2.231mm (\$1.837.65mm por porcentaje de ventas y 393mm participación de utilidades).

Constructora Colpatria recibió intereses sobre sus depósitos en el Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A durante el 2004 por \$350 millones.

Con Fiduciaria Colpatria:

La Fiduciaria pago efectuó pagos por arrendamiento de la Red de oficinas y servicios bancarios a Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. la suma de \$1.447 millones que representa el 73,8% de los ingresos por arrendamientos del Banco.

Con Gestiones y Cobranzas:

Gestiones y Cobranzas S.A. (G & C), la cual tiene como propósito especializar y optimizar la gestión de cobro de las obligaciones que presenten mora recibió por parte del Banco Colpatria comisiones por gestión de cobro por \$1.096 millones.

Estas operaciones corresponden a las desarrolladas por cada entidad dentro de su objeto social y todas se han desarrollado dentro el interés de cada compañía.

Las decisiones mas importantes que se tomaron en el Banco por influencia o en interés de su matriz fueron:

1. Titularizaciones de cartera hipotecaria por valor de \$224.000 MM de los cuales \$84.000 MM fueron de cartera improductiva
2. Autorización de venta de lotes de Niquia a la Constructora Colpatria
3. Autorización para constituir una filial en la ciudad de Panamá
4. Creación de la Vicepresidencia de Finanzas Estructuradas para adelantar operaciones de descuento
5. Lanzamiento del nuevo producto para financiación de cartera hipotecaria para residentes en el exterior
6. Montaje de operaciones de leasing habitacional

RIESGOS

La Junta Directiva y la Alta Gerencia han establecido estrategias, políticas y mecanismos de medición y control para los riesgos propios de la actividad bancaria, tanto para cumplir con las regulaciones vigentes como garantizar la solidez del Banco.

Se realiza un seguimiento permanente de los riesgos de liquidez, tasa de interés y tipo de cambio en función de la estructura financiera de los activos y pasivos. Se limitan los niveles de exposición a estos riesgos mediante la medición de los niveles de máxima pérdida probable para los diferentes instrumentos, y se aplican los mecanismos de control interno para mantener dichos límites de acuerdo con las políticas establecidas por la Entidad.

Con relación a las actividades de tesorería, el Banco cumple con los requisitos mínimos de riesgo establecidos en la Circular Externa 088 de 2000 emitida por la Superintendencia Bancaria, relacionada con la identificación, estimación, administración y control de los riesgos, y los sistemas utilizados están de acuerdo al volumen y complejidad de las operaciones realizadas.

SARC

Se cumplió con lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria y en las Circulares Externas 031 del 2002 y 030 del 2003 de este mismo organismo de vigilancia y control. Igualmente continuamos desarrollando e instrumentando los modelos y paralelos de nuestro "Sistema de Administración de Riesgo Crediticio" en los plazos y términos establecidos para el efecto por la normatividad vigente. A final del año se dio comienzo al estudio de la Circular Externa No. 052/04 expedida el 30 de diciembre por esa Superintendencia, la cual deroga las Circulares Externas 031/02 y 030/03.

OTROS RIESGOS

En la Gerencia Legal se atendieron 2.971 asuntos conceptuales y se asesoraron 1.351 contratos. Dentro de los asuntos más destacados asesorados por el área legal estuvieron la continuación de la consultoría para el cumplimiento del convenio de desempeño suscrito con el FOGAFIN; la asesoría de las dos (2) titularizaciones de cartera de vivienda productiva y de la titularización de cartera hipotecaria improductiva, realizadas con la Titularizadora Colombiana, la gestión ante autoridades de el permiso de inversión en Panamá, el acompañamiento para la organización de la Vicepresidente de Finanzas Estructuradas, el montaje del leasing habitacional, la elaboración del contrato con la compañía Sales Orbit para la recepción de giros provenientes de los Estados Unidos.

En la Gerencia de Litigios se atendieron un total de 1441 requerimientos, entre los cuales sobresalen 221 requerimientos judiciales en sede de Tutela, se contestaron 50 demandas, se obtuvieron 65 decisiones judiciales a favor del Banco en cuantía de \$3.090.000.00, se implementó asesoría permanente al cliente interno frente a los trámites ante la Defensoría del Cliente. Se generó antecedente constitucional favorable para el sector BECH respecto del cobro judicial de pagares convertidos de Upac a UVR.

Estos litigios como se observa en las notas a los estados financieros cumplen los estándares de protección por contingencias.

En el 2004 la Gerencia de Seguridad trabajó con base en la gestión de riesgos; particularmente dio importancia a la forma de obtener, registrar y conservar la información relacionada con ilícitos de forma tal que sirva para ser consultada y analizada. El año anterior fue de avances en prevención de fraudes, los ilícitos que se presentaron no se miraron como hechos aislados sino que se acumularon de acuerdo a su modalidad y frecuencia, análisis que sirvió para calcular la probabilidad de ocurrencia e igualmente se derivaron recomendaciones a los procedimientos internos que minimizaron el impacto de las pérdidas.

Importante para Seguridad también ha sido la capacitación de los funcionarios que conforman el área, quienes adelantaron diplomados en Seguridad, en formación Gerencial y Liderazgo, en Gestión Bancaria, en Criminología, un funcionario realizó especialización en Seguridad y todos durante el año estudiaron lo relacionado con el nuevo Sistema Penal Acusatorio.

SIPLA

En el año 2004, la Unidad de Prevención Lavado de Activos lideró el Programa El Preventivo, que consistió en sensibilizar y formar a los funcionarios con respecto a tema relevantes y actualizados de la prevención de lavado de activos. Presencialmente se capacitaron 2.467 funcionarios, esta capacitación se hizo a nivel nacional utilizando los diversos medios de comunicación del Banco.

Se desarrollo un software especializado para monitorear las operaciones en moneda legal realizadas por los clientes y/o usuarios del Banco Colpatria bajo unos parámetros establecidos, con esta herramienta se busca agilizar el proceso y tener una cobertura más amplia sobre los productos que tiene el Banco.

El Oficial de Cumplimiento y la Revisoría Fiscal cumplieron con la entrega a la Junta de los informes trimestrales establecidos por la Superintendencia bancaria.

GOBIERNO CORPORATIVO

Siguiendo los criterios de la Resolución 275/01 de la Supervalores, el Banco continuó desarrollando su política de desarrollar mecanismos de Buen Gobierno, la Unidad de Prevención de Lavado de Activos lideró un programa denominado EL SUPER ETICO el cual transmite a través de una cartilla, diversas reglas que servirán de guía de comportamiento para todos los funcionarios del Banco.

BALANCE SOCIAL

Multibanca mantuvo su compromiso para contribuir en el desarrollo de sus empleados y de la comunidad dentro del concepto de Responsabilidad Social Corporativa que consigna su modelo de gobierno. Así, desarrollo programas de diversa índole que complementan su visión de satisfacer las expectativas de los clientes con el concurso de un excelente equipo humano, como se describe a continuación:

BALANCE SOCIAL AÑO 2004

INDICADORES LABORALES	TOTAL	% INGRESOS BRUTOS	% UTILIDADES OPERACIONES	% DE NÓMINA SALARIAL
		750.285.173.620	60.417.771.471	58.815.154.783
Fondos para vivienda	13.913.752.006	1,854%	23,029%	23,657%
Cartera Fondo Vivienda	8.588.613.914	1,145%	14,215%	14,603%
Aportes de Seguridad Social	7.583.890.237	1,011%	12,552%	12,894%
Pensión Obligatoria	4.207.446.931	0,561%	6,964%	7,154%
Aportes ARP	205.134.135	0,027%	0,340%	0,349%
Aportes Salud - EPS	3.171.309.171	0,423%	5,249%	5,392%
Pensión Privada	0	0,000%	0,000%	0,000%
Salud	523.137.064	0,070%	0,866%	0,889%
Auxilio Odontológico / Oftalmológico	106.643.349	0,014%	0,177%	0,181%
Auxilio de medicina Prepagada	16.493.715	0,002%	0,027%	0,028%
Actividades Deportivas	400.000.000	0,053%	0,662%	0,680%
Educación	1.253.187.362	0,167%	2,074%	2,131%
Inversión en capacitación para funcionarios	1.009.192.821	0,135%	1,670%	1,716%
Crédito educativo para funcionarios	224.528.247	0,030%	0,372%	0,382%
Auxilio educativo para funcionarios	939.731.175	0,125%	1,555%	1,598%
Auxilio educativo para hijos de funcionarios	88.927.940	0,012%	0,147%	0,151%
Fondo para vehículo	3.400.463.360	0,453%	5,628%	5,782%
Cartera Fondo de Vehículo	1.686.099.118	0,225%	2,791%	2,867%
Otros beneficios	235.392.229	0,031%	0,390%	0,400%
Auxilio de Natalidad	9.123.220	0,001%	0,015%	0,016%
Auxilio Funerario	6.834.310	0,001%	0,011%	0,012%
Crédito calamidad doméstica	33.191.000	0,004%	0,055%	0,056%
Bonificación por quinquenios	116.713.950	0,016%	0,193%	0,198%
Polizas de Vida	69.529.749	0,009%	0,115%	0,118%
INDICADORES SOCIALES				
Contribución Superintendencias	1.600.890.103	0,213%	2,650%	2,722%
Impuestos	24.173.236.774	3,222%	40,010%	41,100%
Contribución ICBF	1.170.958.508	0,156%	1,938%	1,991%
Contribución Caja de Compensación	1.561.277.121	0,208%	2,584%	2,655%
Contribución SENA	780.279.576	0,104%	1,291%	1,327%
Donaciones	68.443.045	0,009%	0,113%	0,116%
INDICADORES OPERACIONALES				
Número de funcionarios	2.865			
Número de empleados perdidos o ganados	115			
Número de contratistas	451			
Practicantes Sena/universidades	130			

OTRA INFORMACION DE LEY

Finalmente, de acuerdo con las normas legales propias de este informe, es pertinente agregar que las operaciones celebradas con accionistas, administradores y entidades o compañías vinculadas, se han ajustado a las políticas de crédito del Banco y al cumplimiento de los procesos que las regulan, en especial en lo referente a cupos de endeudamiento y autorización de estamentos de la organización, entre otros, tal como consta en las notas de los estados financieros.

Así mismo, la Administración del Banco, ha considerado al cierre del año 2004 todas las transacciones que tuvo conocimiento, registrando sus activos y obligaciones, los cuales se han valorado, clasificado y revelado según lo señalado en el artículo 57 del decreto 2649 de 1993.

Adicionalmente, se dio cumplimiento a las normas legales sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la sociedad, de acuerdo a la ley 603 de julio 27 del año 2000.

Por último, deseo expresar mi agradecimiento a los señores accionistas y a nuestros clientes por la confianza depositada en la institución, así como a los miembros de Junta Directiva y funcionarios de la entidad, sin cuya orientación y colaboración no habría sido posible culminar las gestiones propuestas en el ejercicio que culmina.

(Firmado)

SANTIAGO PERDOMO MALDONADO
Presidente Banco

(Firmado)

EDUARDO PACHECO CORTÉS
Presidente Junta Directiva