



Superintendencia Financiera  
de Colombia

# COMUNICADO DE PRENSA

**Julio de 2010**

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de julio de 2010, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 18 de agosto de 2010. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.

Publicado el 01 de septiembre de 2010.

**CONTENIDO<sup>1</sup>**

<b>. DEL MES DE JULIO DE</b>	<b>3</b>
<b>. CONSOLIDADOS A JULIO DE</b>	<b>4</b>
5	
5	
6	
6	
7	
<b>. DEL SISTEMA FINANCIERO JULIO</b>	<b>8</b>
<b>de</b>	<b>8</b>
de la cartera (saldo y dinámica de crecimiento)	8
de las tasas y los	9
de los indicadores de calidad y	10
<b>de</b>	<b>11</b>
11	
en Riesgo (VeR)	11
<b>.</b>	<b>12</b>
12	
13	
13	
14	
14	
de renta	15
<b>. REGULACIÓN JULIO DE</b>	<b>16</b>
<b>FINANCIERA DE</b>	<b>16</b>
<b>.</b>	<b>17</b>
<b>. DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR</b>	<b>22</b>

<sup>1</sup> A partir del informe de junio de 2010 en todos los comunicados con corte trimestral se incluirá la información de resultados por sector.

## I. SÍNTESIS DEL MES DE JULIO DE 2010

**Resultados.** Las utilidades del sistema financiero y los fondos administrados se ubicaron en \$18.00 billones (b) al cierre de julio. De este resultado, \$5.31 b corresponden a las entidades vigiladas y \$12.69 b a los fondos administrados. Dentro de los resultados, se destacan los alcanzados por los Establecimientos de Crédito (EC), y se explican, en su mayor parte, por los ingresos percibidos por concepto de colocación de cartera (57.20%), impulsados a su vez, en el dinamismo de los desembolsos de los últimos meses. Por su parte, los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO) alcanzaron los resultados más representativos de los recursos administrados por las entidades vigiladas, al ubicarse en \$8.42 b.

**Activo.** En julio de 2010, los activos del sistema financiero y los fondos administrados por las entidades vigiladas se ubicaron en \$592.67 b, monto que corresponde a un crecimiento nominal anual de 11.91%. Este comportamiento obedece, principalmente, al incremento en el nivel de inversiones y la evolución de la cartera, los cuales reportaron tasas de crecimiento anuales de 18.31% y 6.74%, respectivamente. En lo corrido del año, los mayores incrementos nominales en el valor de los activos fueron registrados por las sociedades que administran recursos de terceros y sus respectivos fondos.

**Inversiones.** Entre junio y julio de 2010 el portafolio de inversiones del sistema financiero aumentó \$9.54 b, alcanzando al cierre del mes \$299.91 b. Este valor corresponde a un crecimiento nominal anual de 18.31%. En lo corrido del año, los mayores incrementos en el valor del portafolio de inversiones han sido registrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) con sus fondos administrados (12.51%) y los EC (11.89%), lo que les ha permitido aumentar su participación en el total del portafolio del sistema. Por su parte, frente a la composición del portafolio del sistema observada al cierre del año anterior, tanto los títulos de deuda pública interna como las acciones han incrementado su participación en 1.74 y 1.07 pp, ubicándose en julio de 2010 en 43.24% y 18.62%, respectivamente.

**Crédito.** Desde noviembre de 2009, se presenta una tendencia ascendente en la tasa de crecimiento anual de la cartera total. En julio, el ritmo de incremento anual de la cartera vencida total modificó su tendencia de desaceleración, la cual se venía observando desde marzo de 2008. Adicionalmente, la tasa de interés de colocación ponderada total presentó un leve incremento frente al mes anterior.

**Depósitos.** En julio de 2010, el total de depósitos y exigibilidades de los EC se ubicó en \$158.82 b, registrando así una tasa de crecimiento nominal anual de 4.68%. Es importante resaltar que desde inicios de 2009 y hasta marzo de 2010, fue notoria la recomposición de los depósitos y exigibilidades, mediante la cual se sustituyeron CDT por depósitos a la vista. Sin embargo, esta tendencia se ha venido modificando desde abril de 2010, período a partir del cual los CDT han registrado una mayor dinámica en su ritmo de crecimiento anual.

**Solvencia.** En julio, la solvencia promedio de los EC se ubicó en 15.87%, superior en 79 pb a la registrada un año atrás. Este comportamiento ha sido impulsado por el incremento del patrimonio técnico de los EC, que entre julio de 2009 y 2010 aumentó 17.52%. Al cierre de julio, éste se ubicó en \$33.01 b, de los cuales \$24.48 b corresponden a patrimonio básico y \$8.52 b a patrimonio adicional.

**Mercados.** En julio, diversos factores (entre ellos los resultados favorables de las pruebas de *stress* al sistema financiero europeo<sup>2</sup>) generaron optimismo en los mercados financieros internacionales, propiciando importantes valorizaciones. Lo anterior se reflejó en el buen comportamiento de los mercados accionarios y de deuda. En el ámbito local, el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC) presentó en julio un incremento mensual de 5.99%. Por su parte, la Tasa de Cambio Representativa del Mercado (TCRM) continuó con la tendencia revaluacionista que se observa desde mayo de 2010. A finales del mes, la TCRM se situó en \$1,842.79, mostrando una apreciación de 3.84% frente al corte de junio pasado y de 9.85% en relación con la tasa de cierre del año anterior. La Junta Directiva del Banco de la República decidió mantener inalterada la tasa de referencia en 3.0% en su reunión del 23 de julio, argumentando su decisión en la dinámica de la economía global y en las favorables perspectivas de crecimiento para Colombia en 2010<sup>3</sup>. En el caso del mercado de renta fija, el segundo semestre del año comenzó con importantes valorizaciones en los títulos de deuda pública de la Nación (TES).

<sup>2</sup> El pasado 23 de julio, el Comité Europeo de Supervisores Bancarios informó que de los 91 bancos evaluados, 7 instituciones no superaron la prueba, al no alcanzar el nivel de *Tier 1* requerido ante eventuales crisis futuras.

<sup>3</sup> Banco de la República. Minutas de la reunión de la Junta Directiva del 23 de julio de 2010.

## II. RESULTADOS CONSOLIDADOS A JULIO DE 2010

**Cuadro 1**  
Principales cuentas de entidades vigiladas  
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades					
Establecimientos de Crédito (EC)	250,488,686	56,803,844	159,368,586	35,205,314	3,575,024	10.5%	25.7%	6.5%	17.6%	471,594
Industria Aseguradora <sup>3</sup>	30,500,765	21,959,313	109,924	7,818,586	929,220	14.6%	14.4%	-2.9%	26.0%	240,290
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) <sup>4</sup>	2,133,873	1,453,364	-	1,681,843	248,373	20.6%	27.2%	-	22.4%	-25,154
Soc. Fiduciarias	1,607,811	988,724	-	1,261,120	172,439	9.9%	16.7%	-	17.6%	-12,270
Soc. Comisionistas de Bolsas	4,080,521	1,250,725	-	946,167	60,718	4.6%	11.2%	-	11.5%	-29,130
Soc. Admin. de Fondos de Inversión	65,543	32,824	-	55,135	5,328	18.2%	5.6%	-	22.0%	-719
Proveedores de Infraestructura	1,211,821	279,469	-	943,401	46,196	-0.7%	3.2%	-	3.0%	-3,814
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	34,053,110	15,282,674	16,959,624	5,488,226	271,777	3.6%	7.4%	4.5%	2.2%	-328,890
<b>TOTAL ENTIDADES VIGILADAS</b>	<b>324,142,130</b>	<b>98,050,937</b>	<b>176,438,134</b>	<b>53,399,791</b>	<b>5,309,074</b>	<b>10.0%</b>	<b>19.5%</b>	<b>6.3%</b>	<b>16.7%</b>	<b>311,907</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

(3) Los resultados de la Industria Aseguradora de 2009 corresponden a junio del mismo año.

(4) La información de sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) no incluye Prima Media.

**Cuadro 2**  
Principales cuentas de los fondos administrados por entidades vigiladas  
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Fondo	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Resultados (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Resultados <sup>3</sup>					
Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO)	90,649,100	89,023,304	-	90,516,823	8,420,191	27.4%	26.8%	-	27.3%	-1,836,937
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	9,031,914	7,735,836	-	8,629,349	282,141	19.4%	22.2%	-	18.2%	-274,024
Fondos de Cesantías (FC)	6,055,537	5,223,048	-	6,023,930	339,773	16.4%	2.0%	-	16.5%	-197,041
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	22,290,635	16,346,858	-	22,014,838	410,175	1.9%	11.3%	-	2.2%	-509,782
Otros Activos Fideicomitidos	77,696,491	24,777,505	1,355,062	46,695,970	1,898,407	21.4%	14.8%	149.9%	24.2%	-954,297
Recursos de la Seguridad Social	55,384,678	53,073,722	0	53,318,912	1,058,235	-7.2%	8.0%	-	9.3%	-940,621
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1,303,072	1,186,408	0	1,298,701	25,519	19.4%	24.3%	-	19.4%	-34,104
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	820,989	648,195	-	784,078	63,680	15.3%	15.1%	-	17.0%	-22,824
Carteras Colectivas admin. por S.A.I.	1,568,908	1,163,825	-	1,552,898	71,649	36.5%	31.1%	-	35.8%	-10,140
Carteras Colectivas admin. por SCBV	3,721,749	2,680,702	-	3,683,249	117,463	41.9%	34.4%	-	42.8%	19,564
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>268,523,073</b>	<b>201,859,403</b>	<b>1,355,062</b>	<b>234,518,748</b>	<b>12,687,233</b>	<b>14.2%</b>	<b>17.7%</b>	<b>149.9%</b>	<b>19.1%</b>	<b>-4,760,205</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

(3) Los resultados corresponden a la cuenta PUC 5700 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de pensiones, carteras colectivas (antes fondos comunes ordinarios y especiales), y los activos fideicomitidos; para las demás entidades corresponden a la cuenta PUC 5900 ("ganancias y pérdidas").

**Activos**

En julio de 2010, los activos del sistema financiero y los fondos administrados por las entidades vigiladas se ubicaron en \$592.67 b, monto que refleja un crecimiento nominal anual de 11.91% (Gráfica 1). Este comportamiento se explica, principalmente, por el incremento en el nivel de inversiones y la evolución de la cartera, que a julio de 2010 reportaron ritmos de crecimiento nominales anuales de 18.31% y 6.74%, respectivamente. El mayor dinamismo registrado por las inversiones ha permitido que incrementen su participación dentro del activo total, pasando de representar el 50.00% en diciembre de 2009 a 50.60% en julio de 2010 (Gráfica 2). No obstante, también es importante resaltar que la cartera viene presentando una reactivación en su ritmo de crecimiento anual desde finales del año anterior.

En los primeros siete meses del año, los mayores incrementos nominales en el valor de los activos fueron registrados por las sociedades que administran recursos de terceros y sus respectivos fondos. En particular, se destaca el incremento observado para los fondos de pensiones y cesantías (13.13%) y los fideicomisos administrados por las sociedades fiduciarias (9.06%).

A su vez, al analizar la participación por tipo de intermediario en el total de activos, se destacan los EC (42.26%), las Sociedades Fiduciarias con sus fideicomisos (26.44%) y las AFPs con los fondos que administran (18.20%).

**Depósitos**

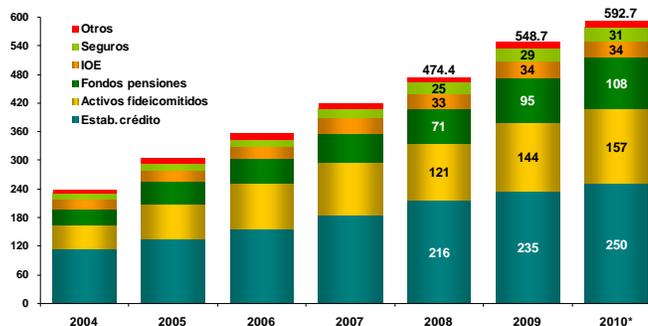
En julio de 2010, el total de depósitos y exigibilidades de los EC se ubicó en \$158.82 b, al registrar una tasa de crecimiento nominal anual de 4.68%. Frente al ritmo de incremento anual registrado en diciembre de 2009 (6.44%), las captaciones redujeron su tasa de crecimiento en 1.75 puntos porcentuales (pp).

Este comportamiento obedece principalmente, a las menores tasas de captación de la economía, que implican una reducción de la rentabilidad de los depósitos.

Por otro lado, desde inicios de 2009 y hasta marzo de 2010, fue notoria la recomposición de los depósitos y exigibilidades realizada por los agentes, al sustituir CDT por depósitos a la vista. No obstante, esta tendencia se ha venido modificando desde abril de 2010, momento a partir del cual los CDT han registrado una mayor dinámica en su ritmo de crecimiento anual, que pasó de -13.14% en marzo de 2010 a -8.12% en julio (Gráfica 3).

**Gráfica 1**

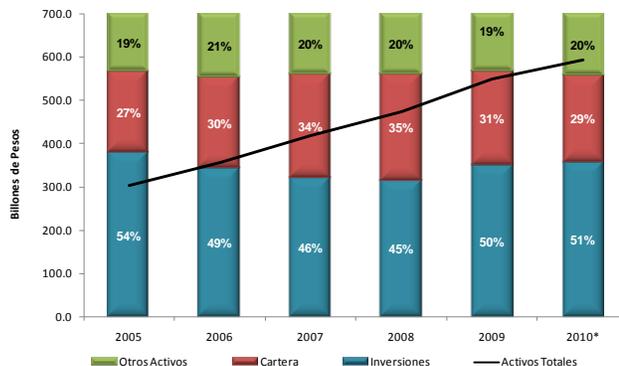
**Total activos del sistema financiero y total activos administrados por las entidades vigiladas**  
(Cifras en billones de pesos)



Cifras al cierre de cada año.  
\*2010: Cifras hasta julio.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

**Gráfica 2**

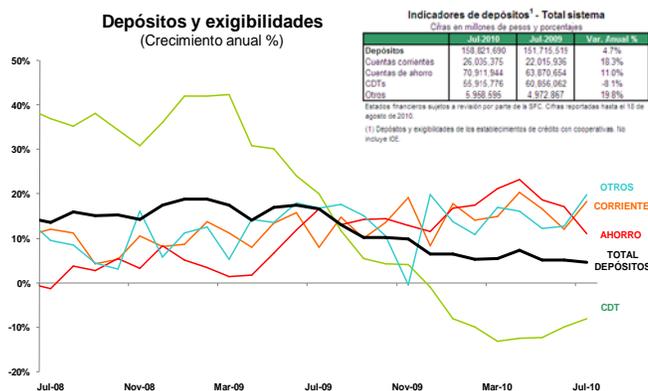
**Composición de los activos - Total sistema financiero**



Cifras a julio de 2010.  
\*Incluye información de disponible, posiciones activas y otros activos.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

**Gráfica 3**

**Depósitos y exigibilidades**  
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta julio 2010. Establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

## Resultados consolidados

Entre enero y julio de 2010 las utilidades del sistema financiero y los fondos administrados se ubicaron en \$18.00 b. De este resultado, las entidades vigiladas y los fondos administrados participaron con \$5.31 b y \$12.69 b, respectivamente.

En el caso de las entidades vigiladas, se destacan los resultados alcanzados por los EC, que se explican en su mayoría por los ingresos percibidos por concepto de colocación de cartera (57.20%), impulsados en el dinamismo de los desembolsos de los últimos meses. De otro lado los ingresos por valoración de inversiones representaron el 14.23% del total de ingresos a julio de 2010.

Por su parte, de los recursos administrados por las entidades vigiladas, los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO) alcanzaron los resultados más representativos, al ubicarse en \$8.42 b. Este resultado corresponde, principalmente, a la valorización de las inversiones realizadas en títulos de deuda pública interna (33.20%) y acciones (40.90%), instrumentos que representan en su orden el 38.27% y 33.29% del total del portafolio de inversiones de los FPO.

Vale la pena resaltar que sólo los resultados de los EC y de las carteras colectivas administradas por sociedades comisionistas de bolsa de valores superaron los obtenidos en igual periodo del año anterior.

## Rentabilidad

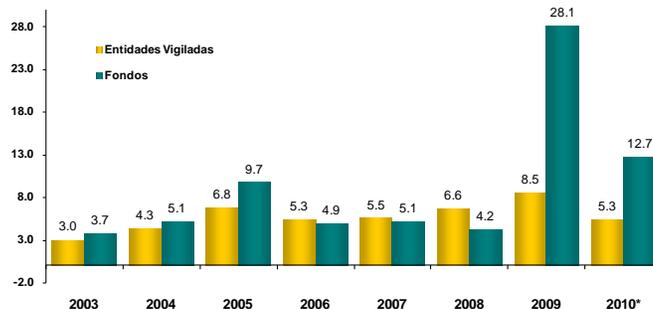
En el mes bajo análisis los indicadores ROA y ROE disminuyeron para la mayoría de intermediarios financieros y fondos administrados, frente a los niveles alcanzados en julio de 2009. Lo anterior es consecuencia del monto de utilidades alcanzado durante lo corrido de 2010 (\$18.00 b), que resulta menor al registrado en igual periodo del año anterior (\$21.59 b).

Frente a julio de 2009, las mayores reducciones en los niveles de estos indicadores fueron registradas por las AFP y sus recursos administrados.

Por su parte, para los EC, la relación entre la utilidad y el activo (ROA) aumentó 10 puntos básicos (pb) durante el año, ubicándose al cierre de julio de 2010 en 2.46%. A su vez, la razón de la utilidad y el patrimonio (ROE) disminuyó 39 pb pasando de 18.42% a 18.03% en igual periodo, lo que se explica por el importante fortalecimiento patrimonial del último año.

**Gráfica 4**

**Resultados del sistema financiero y sus fondos**  
(Cifras en billones de pesos)

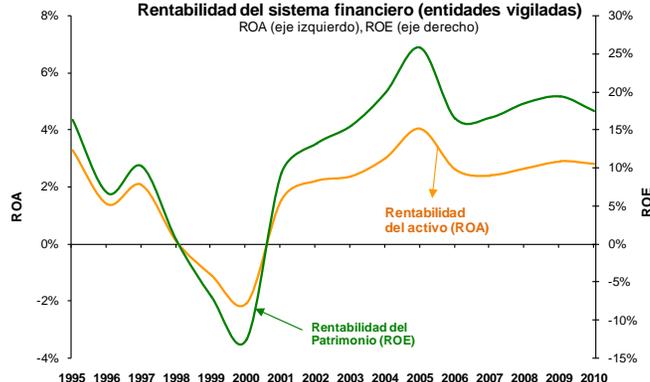


Estados Financieros al cierre de cada año.  
\*2010: Resultados acumulados a julio.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

**Gráfica 5**

**Rentabilidad del sistema financiero (entidades vigiladas)**

ROA (eje izquierdo), ROE (eje derecho)



Nota: Datos corresponden a julio de cada año hasta 2010. Incluye las sociedades administradoras.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

## Solvencia <sup>4</sup>

A julio de 2010 la solvencia promedio de los EC se ubicó en 15.87%, superando el nivel alcanzado doce meses atrás (15.08%); el observado el mes anterior (15.00%); y el nivel mínimo regulatorio (9.00%).

Este comportamiento ha sido impulsado por el incremento del patrimonio técnico de los EC, que entre julio de 2009 y 2010 aumentó 17.52%. Al cierre de julio éste se ubicó en \$33.01 b, de los cuales \$24.48 b corresponden a patrimonio básico y \$8.52 b a patrimonio adicional. Vale la pena destacar que el nivel actual del patrimonio técnico refleja que las entidades tienen una mayor capacidad para responder frente a pérdidas no esperadas en el desarrollo de su actividad.

El mayor nivel de recursos propios <sup>5</sup> reportado por los EC durante el año más reciente (al registrar una variación anual de 17.58% y ubicarse al cierre de julio de 2010 en \$35.21 b), se explica en primer lugar en el crecimiento del superávit <sup>6</sup> (24.64%), y en segunda instancia, en el incremento de las reservas y fondos de destinación específica (20.22%).

**Gráfica 6**



Nota: Datos corresponden a julio de cada año hasta 2010. Establecimientos de crédito con cooperativas, sin IOE. Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

<sup>4</sup> En el capítulo XIII-I de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC se establece la solvencia como:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{PT}}{\text{APR} + \left(\frac{100}{9} \text{RM}\right)}$$

donde PT es el patrimonio técnico del establecimiento, APR son los activos ponderados por riesgo de contraparte y RM es el riesgo de mercado (VeR) que sólo tiene en cuenta los títulos negociables o disponibles para la venta.

<sup>5</sup> Recursos propios entendidos como el patrimonio contable de las entidades.

<sup>6</sup> Explicado principalmente por las ganancias acumuladas no realizadas de inversiones disponibles para la venta.

### III. RIESGOS DEL SISTEMA FINANCIERO JULIO 2010

#### Riesgo de Crédito

#### Evolución de la cartera (saldo y dinámica de crecimiento)

##### Saldo bruto

- *Frente a junio de 2010:* Se presentó un incremento de la cartera total de \$1.29 b (pasó de \$158.08 b a \$159.37 b), incluyendo operaciones de leasing, tendencia que se registró en todas las modalidades, con excepción de la cartera hipotecaria.
- *Con respecto a julio de 2009:* Se registró un incremento del saldo bruto total de \$9.69 b (al pasar de \$149.68 b a \$159.37 b), comportamiento que se observó en todos los portafolios.

##### Tasa de crecimiento del saldo bruto

Desde noviembre de 2009, se presenta una tendencia ascendente en la tasa de crecimiento anual de la cartera total.

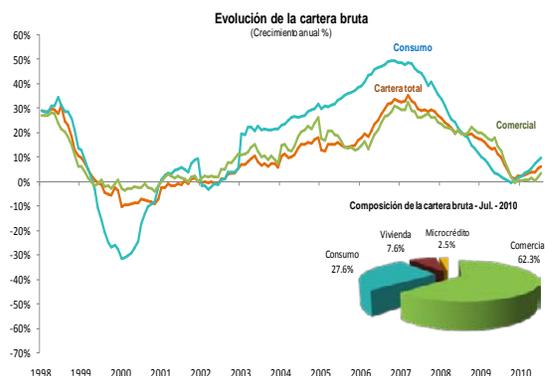
Las mayores tasas de crecimiento anual se observaron en los portafolios de vivienda y de microcrédito. En el caso de la cartera hipotecaria, como ya se ha mencionado, este comportamiento se debe principalmente al subsidio de cobertura de tasa de interés promovido por el Gobierno desde abril de 2009 y cuyos créditos elegibles tienen plazo para ser desembolsados hasta diciembre de 2011.

Por su parte, los incrementos anuales del microcrédito siguen siendo importantes (10.28% en julio de 2010), pero desde el año pasado exhiben una marcada desaceleración, la cual obedece a los cambios normativos<sup>7</sup> y de mercado que se presentaron durante 2008 en esta modalidad.

La reactivación registrada por la cartera en los últimos meses ha sido consecuencia del dinamismo de las modalidades comercial, de consumo y de vivienda. No obstante, es importante destacar que la emisión de deuda privada sigue teniendo fuerza como instrumento de financiación alternativo para las empresas, dadas las bajas tasas de interés y la alta liquidez del mercado.

- *Frente a junio de 2010:* Se registró un incremento en el ritmo de crecimiento anual de la cartera total (pasó de 5.47% a 6.47%), dinámica que se observó únicamente en las modalidades comercial y de consumo.
- *Con respecto a julio de 2009:* Se observó una reducción en la tasa de crecimiento anual de la cartera total (al pasar de 9.70% a 6.47%), la cual está asociada a la disminución que presentaron las modalidades comercial y de microcrédito en esta variable.

**Gráfica 7**



Nota: Datos hasta julio de 2010. Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye ICE.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

##### Saldo vencido

- *Frente a junio de 2010:* Se registró un incremento en el saldo vencido total (pasó de \$6.28 b a \$6.38 b), explicado por el aumento de la cartera en mora del portafolio comercial. Las demás modalidades presentaron una reducción en esta variable.
- *Con respecto a julio de 2009:* El saldo vencido total se redujo (pasando de \$6.89 b a \$6.38 b) como consecuencia de la disminución registrada en las modalidades comercial y de consumo.

##### Tasa de crecimiento del saldo vencido

En julio, la tasa de crecimiento anual de la cartera vencida total modificó su tendencia de desaceleración, la cual se venía observando desde marzo de 2008.

- *Frente a junio de 2010:* Todas las modalidades de cartera registraron un incremento en su tasa de crecimiento, con excepción del portafolio hipotecario.
- *Con respecto a julio de 2009:* Todas las modalidades presentaron una desaceleración en sus ritmos de crecimiento, comportamiento que fue más marcado en las carteras comercial y de microcrédito. En el caso del portafolio comercial, dicha evolución ha sido más pronunciada, lo cual se atribuye, en parte, a la menor dinámica que registraron sus colocaciones entre 2007 y gran parte de 2009.

<sup>7</sup> A través del Decreto 919 de 2008 se modificó el numeral 1) del artículo 2 del Decreto 519 de 2007, dando una nueva definición de la modalidad de crédito de microcrédito para efectos de la certificación del Interés Bancario Corriente, adicionando nuevos elementos como la fuente de pago de la obligación y el saldo de endeudamiento del deudor.

## Saldo y crecimiento de las provisiones

Se mantiene la tendencia de desaceleración en el ritmo de crecimiento anual de las provisiones totales que se viene observando desde comienzos de 2009. Sin embargo, su saldo sigue siendo superior al de la cartera vencida, manteniendo los niveles de cobertura por encima del 100%, tal y como se mostrará más adelante.

Con respecto a junio de 2010, se presentó un incremento en el saldo de provisiones de la cartera total (al pasar de \$8.49 b a \$8.53 b), así como en los portafolios comercial, de consumo y de microcrédito. Por su parte, las provisiones de la modalidad de vivienda disminuyeron.

Frente a julio de 2009, se observó un incremento en el saldo total (al pasar de \$7.96 b a \$8.53 b), comportamiento que se presentó en todas las modalidades, con excepción de consumo, y que fue más marcado en la cartera comercial, dado el deterioro de la misma.

## Evolución de las tasas y los desembolsos

### Desembolsos

Al observar el promedio acumulado de 12 meses de los desembolsos, se evidencia un comportamiento creciente de largo plazo. Lo anterior obedece principalmente al dinamismo de las colocaciones de créditos comerciales, de consumo y de vivienda.

- *Frente a junio de 2010:* Se presentó una disminución absoluta en las colocaciones<sup>8</sup> de todas las modalidades.

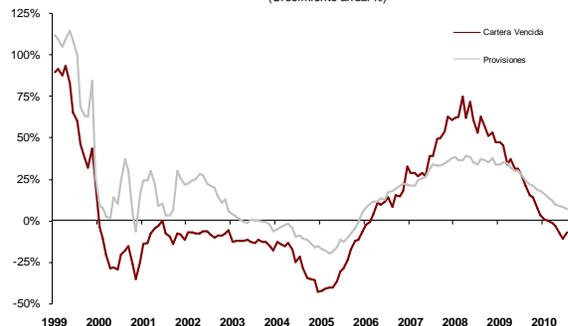
- *Con respecto a julio de 2009:* Se registró una disminución absoluta en los desembolsos totales, explicada por la reducción de las colocaciones de todas las modalidades, con excepción de la cartera hipotecaria.

### Tasas de interés

A finales de 2008, el Banco de la República inició la política de recorte del tipo de intervención, lo que ha generado una tendencia a la baja de las tasas de interés de colocación ponderadas.

**Gráfica 8**

**Evolución cartera vencida y provisiones**  
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta julio de 2010. Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

**Gráfica 9**



Nota: Datos hasta julio de 2010. Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE.  
\* La información de desembolsos y tasas de interés proviene del formato 88. Se presenta el crecimiento anual del promedio de 12 meses de los desembolsos de cartera, con el fin de eliminar su efecto estacional.  
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

- *Frente a junio de 2010:* La tasa ponderada total aumentó, comportamiento que se observó en todas las modalidades, con excepción de consumo, y que fue más pronunciado en los desembolsos de la cartera de microcrédito.

- *Con respecto a julio de 2009:* La tasa ponderada total disminuyó, tendencia que se registró en todas las modalidades y que fue más marcada en las carteras comercial y de consumo.

<sup>8</sup> Es importante aclarar que en junio de 2010 y julio de 2009 se consolidó información de desembolsos de cinco semanas, mientras que para julio de 2010 se incluyó información de 4 semanas.

## Evolución de los indicadores de calidad y cobertura

### Indicadores de calidad

• *Frente a junio de 2010:* El indicador de calidad por mora de la cartera total se deterioró levemente (al pasar de 3.97% a 4.00%). Este comportamiento se registró en las modalidades comercial y de vivienda.

Por su parte, en el caso de la calidad por riesgo de la cartera total, se observó una mejoría (al pasar de 9.33% a 9.16%), tendencia que se presentó en todas las modalidades, con excepción de la hipotecaria.

• *Con respecto a julio de 2009:* El indicador de calidad tradicional de la cartera total mejoró (al pasar de 4.60% a 4.00%), dinámica que se registró en todos los portafolios y que fue más pronunciada en la modalidad de consumo.

En relación con la calidad por riesgo de la cartera total, también se registró una mejoría (al pasar de 9.54% a 9.16%), lo que se explica por la reducción de los indicadores de las modalidades de consumo y de vivienda.

### Indicadores de cobertura.

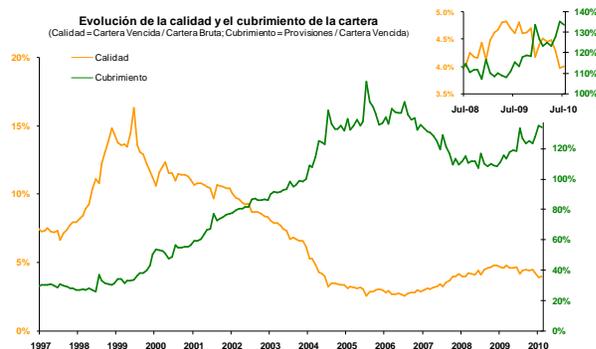
• *Frente a junio de 2010:* La cobertura por mora de la cartera total disminuyó (de 135.18% a 133.76%), debido a la reducción de este indicador en las modalidades comercial y de vivienda.

Por su parte, el indicador de cobertura por riesgo de la cartera total registró un incremento (de 57.57% a 58.46%), tendencia que se presentó en las distintas modalidades, con excepción de la hipotecaria.

• *Con respecto a julio de 2009:* La cobertura por mora de la cartera total aumentó (de 115.55% a 133.76%), comportamiento observado en las distintas modalidades de cartera y que fue más marcado en la comercial.

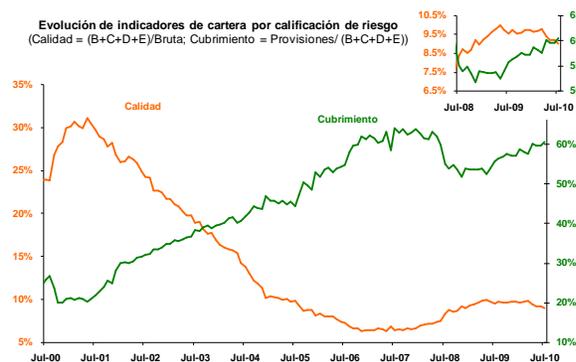
En el caso de la cobertura por riesgo de la cartera total, también se registró un incremento (al pasar de 55.72% a 58.46%), el cual se explica por el aumento en los indicadores de las modalidades de consumo e hipotecaria.

**Gráfica 10**



Nota: Datos hasta julio de 2010. Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE. Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

**Gráfica 11**



Nota: Datos hasta julio 2010. Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE. Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

## Riesgo de mercado

### Inversiones

A julio de 2010 el portafolio de inversiones del sistema financiero ascendió a \$299.91 b, lo que corresponde a un crecimiento nominal anual de 18.31%. Del total de inversiones, el 67.31% se efectuó con recursos administrados, mientras que el porcentaje restante corresponde a inversiones realizadas con recursos propios de las entidades vigiladas. Es importante destacar que estas últimas han venido incrementando su participación durante lo corrido del año, al pasar de 32.60% en diciembre de 2009 a 32.69% en julio de 2010.

En lo corrido del año, los mayores incrementos en el valor del portafolio de inversiones han sido registrados por las AFP con sus fondos administrados (12.51%) y los EC (11.89%). Esto les ha permitido aumentar su participación en el total del portafolio del sistema en 1.02 pp, al pasar de 51.92% en diciembre de 2009 a 52.94% en julio de 2010 (Gráfica 12).

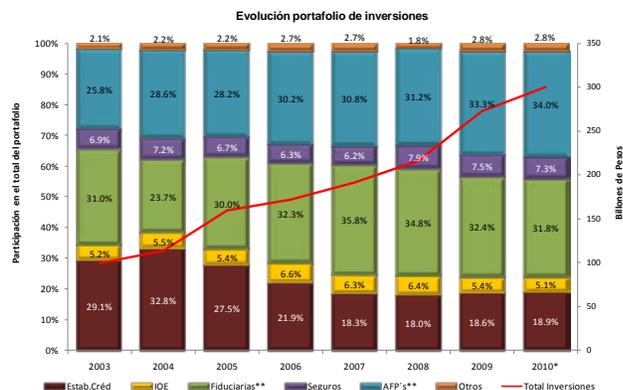
Por otra parte, frente a la composición del portafolio del sistema observada al cierre del año anterior, tanto los títulos de deuda pública interna como las acciones han incrementado su participación (en 1.74 y 1.07 pp), para ubicarse en julio de 2010 en 43.24% y 18.62%, respectivamente (Gráfica 13).

### Valor en Riesgo (VeR) <sup>9</sup>

En el mes más reciente, el portafolio de inversiones de los EC aumentó en \$2.44 b, al pasar de \$54.37 b a \$56.80 b, lo que obedece, principalmente, a la expansión de las inversiones en deuda pública interna y acciones. Lo anterior conllevó a que durante el mes de julio, el VeR total aumentara, como consecuencia del mayor monto de inversiones expuesto al riesgo de mercado a través de los factores de tasa de interés, acciones y tasa de cambio.

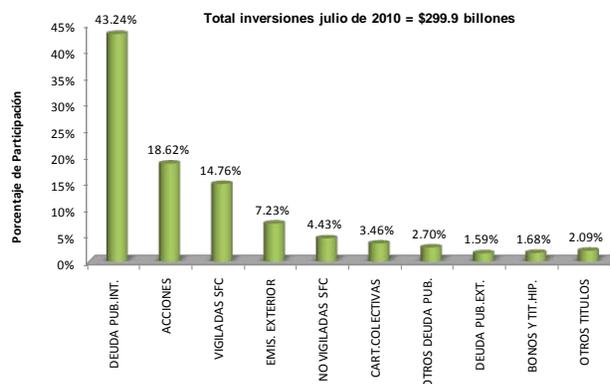
Tendencia similar se ha registrado en lo corrido del año, donde el VeR total aumentó de \$1.30 b en diciembre de 2009 a \$1.73 b en julio de 2010. Lo anterior obedece al incremento en el nivel de inversiones durante el periodo<sup>10</sup>. Por tipo de factor, se observa que este comportamiento se explica en el mayor VeR de los títulos expuestos a tasa de interés, acciones y tasa de cambio.

Gráfica 12



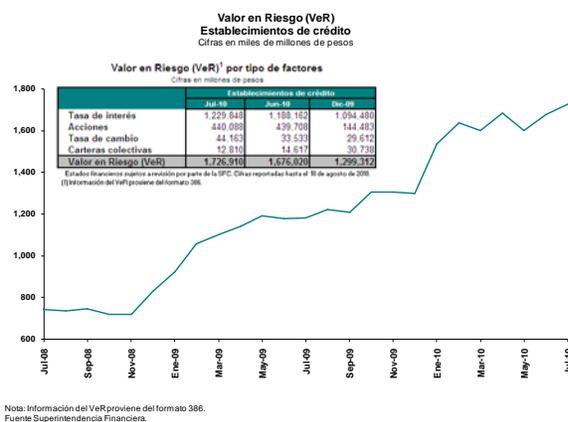
\* Información a julio de 2010.  
\*\* Incluye información de la sociedad y sus fideicomisos.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

Gráfica 13



Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

Gráfica 14



<sup>9</sup> A partir de abril de 2007, la SFC comenzó a reportar la información sobre el valor en riesgo (VeR) de los establecimientos de crédito y de las comisionistas de bolsa de valores (para los recursos en cuenta propia), de acuerdo al nuevo modelo estándar de riesgo de mercado expedido con la Circular externa 009 de Enero 31 de 2007. De acuerdo con el nuevo modelo de medición de riesgo de mercado, solamente se tienen en cuenta aquellas inversiones clasificadas en el libro de tesorería dentro del cálculo del valor en riesgo. Estas posiciones corresponden a las inversiones negociables y disponibles para la venta. Adicionalmente, se tienen en cuenta aquellas posiciones del libro bancario denominadas en moneda extranjera. Es importante aclarar que la metodología estándar para la medición del valor en riesgo de mercado para los establecimientos de crédito no tiene componente de diversificación y asume choques históricos.

<sup>10</sup> Frente al valor total del portafolio de inversiones de los EC reportado en diciembre de 2009 (\$50.77 b), el nivel actual (\$ 56.80 b) refleja un incremento de 11.89%.

**IV. MERCADOS**

**Entorno macroeconómico**

A nivel internacional, durante julio continuó el dinamismo en la actividad económica, que se ha visto impulsado principalmente por los resultados positivos registrados por las economías emergentes, donde se destaca el comportamiento de China. Asimismo, vale la pena resaltar que el ritmo de avance en los indicadores de producción se ha venido moderando (Gráfica 15). Esto puede verse explicado en la reducción de incentivos fiscales y en el cambio de postura de política económica en algunos países, con el objetivo de consolidar las cuentas públicas y disminuir el riesgo de presiones inflacionarias<sup>11</sup>.

Dado el contexto positivo de la economía global, el FMI proyecta un crecimiento para este año de 4.6%. Esta cifra fue revisada al alza en cuatro décimas frente a la proyección de abril de este año (4.2%). Este organismo internacional afirma que se continuará observando una marcada diferencia entre la evolución en 2010 de las economías avanzadas (2.5%), en comparación con las economías en desarrollo (6.8%). Por otra parte, el FMI estima que durante el año actual, el nivel de inflación de las economías avanzadas se mantendrá estable<sup>12</sup>.

En el ámbito local, se espera que durante el segundo trimestre del año, el crecimiento anual de la economía colombiana sea mayor que el alcanzado en el primer trimestre (4.4%). Esta expectativa se fundamenta en la tendencia alcista de indicadores líderes como la confianza del consumidor que alcanzó un valor de 27.2 en julio<sup>13</sup>, las ventas al por menor y la producción industrial que presentaron un crecimiento anual a mayo de 3.67% y 7.53%, respectivamente (Gráfica 16).

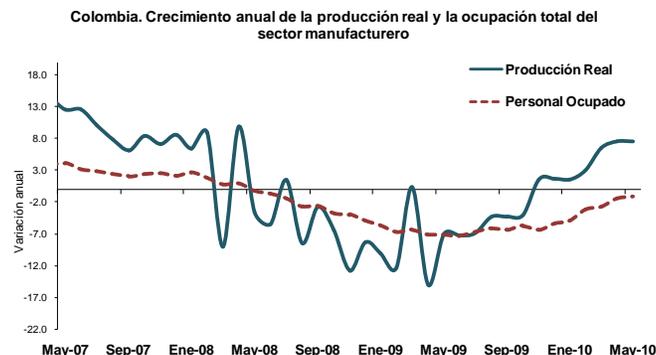
Según el Banco de la República el crecimiento anual del PIB para el segundo semestre del año, se ubicará entre 4.3% y 5.5%, con 4.5% como el nivel más probable. Señaló, al igual que en sus comunicados previos, que la economía está creciendo a un ritmo mayor al esperado y que las expectativas de inflación apuntan a que ésta se ubicará dentro del rango meta de largo plazo establecido para este año entre 2% y 4% (Gráfica 17)<sup>14</sup>.

**Gráfica 15**



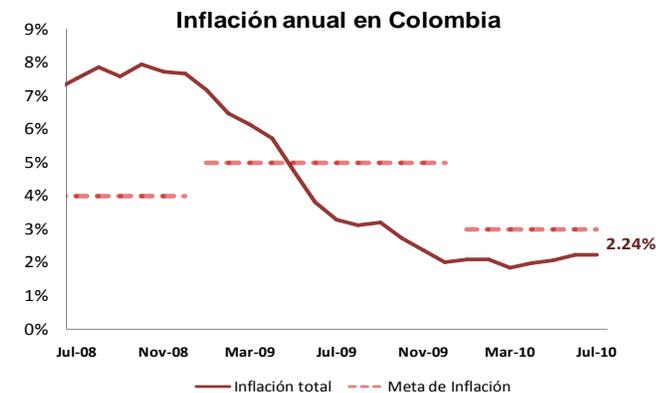
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 16**



Fuente: DANE - Muestra mensual manufacturera

**Gráfica 17**



Fuente: BANREP

<sup>11</sup> Se destaca la desaceleración del PIB de China que creció 10.3% en el segundo trimestre de 2010, luego del 11.9% en el trimestre inmediatamente anterior.

<sup>12</sup> Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la Economía Mundial. Julio de 2010

<sup>13</sup> Este valor es superior en 20.9 puntos a lo registrado en diciembre de 2009 (6.3).

<sup>14</sup> Banco de la República. Minutas de la reunión de la Junta Directiva del 23 de julio de 2010.

### Mercados internacionales

En julio, distintos factores generaron optimismo en los mercados financieros: i) los resultados favorables de las pruebas de stress al sistema financiero europeo<sup>15</sup>, ii) las emisiones de deuda soberanas realizadas por algunos países de la eurozona<sup>16</sup>, iii) la reducción en el déficit público en Grecia más allá del nivel objetivo<sup>17</sup>, y, iv) la consecuente reducción en la volatilidad de los mercados (Gráfica 18).

Todo lo anterior, generó que los mercados presentaran fuertes valorizaciones durante el mes bajo análisis. Esto se reflejó en el comportamiento de las plazas bursátiles y los mercados de deuda. De igual manera, la percepción positiva de la economía global, ha conllevado a que temporalmente las economías avanzadas mantengan su postura de política económica, mientras que algunos países en desarrollo incrementan sus tasas de referencia con el fin de enfriar sus economías y evitar brotes inflacionarios (Ver Mercado monetario).

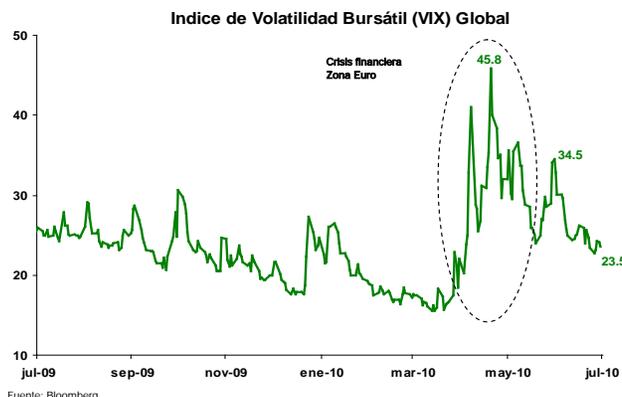
### Mercado accionario

Acompañadas de un menor nivel de aversión al riesgo, las bolsas presentaron una trayectoria alcista en julio (Gráfica 19). Se destaca principalmente el IBEX 35 de España, que acumuló una ganancia en el mes de 15.07%, mientras el Dow Jones y el Nikkei avanzaron un 7.09% y 3.34%, respectivamente. Desde inicios de año, estos indicadores han registrado una variación en su orden de -10.72%, 0.38% y -8.06%.

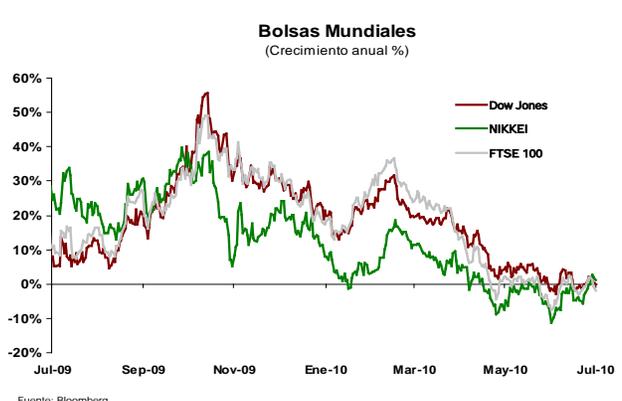
Por su parte, el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC) presentó en julio un incremento mensual de 5.99%, mientras en lo corrido del año acumula un crecimiento de 13.74% (Gráfica 20). En el mes bajo análisis se negociaron \$4.39 b en acciones, un 32.66% más que en el mes inmediatamente anterior (\$3.31 b)<sup>18</sup>.

A su vez, es importante resaltar que al cierre de julio, se registró la mayor cifra de capitalización bursátil observada para un cierre de mes en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) al ubicarse en \$339.92 b. El valor de las empresas que cotizan en el mercado de acciones de la BVC aumentó 7.69% frente a la cifra reportada en junio de 2010 (\$315.65 b) y en 35.37% con respecto a julio de 2009 (\$251.02 b).

**Gráfica 18**



**Gráfica 19**



**Gráfica 20**



<sup>15</sup> El pasado 23 de julio, el comité europeo de supervisores bancarios informó que de los 91 bancos evaluados, 7 instituciones no superaron la prueba, al no alcanzar el nivel de Tier 1 requerido ante eventuales crisis futuras.

<sup>16</sup> En los primeros días de julio, se destacaron las emisiones realizadas por el tesoro público español de cerca de €6,000 m en deuda a diez años, lo que fue bien recibido por el mercado y se observó a través de un nivel de órdenes de los inversores cercano a los €13,000 m.

<sup>17</sup> El pasado 10 de agosto el Ministerio de Finanzas del país helénico informó que el déficit público de Grecia entre enero y julio fue de €12,097 m, frente a los €20,050 m de igual periodo en 2009. Lo anterior corresponde a una reducción de 39.7%, superior al 39.5% exigido por la Unión Europea (UE), el FMI y el Banco Mundial (BM).

<sup>18</sup> Bolsa de Valores de Colombia en: Mercados mensual, julio de 2010.

**Mercado cambiario**

En julio, la Tasa de Cambio Representativa del Mercado (TCRM) continuó con la tendencia revaluacionista que se observa desde mayo de 2010 (Gráfica 21). A finales del mes se situó en \$1,842.79, mostrando una apreciación del 3.84% frente al corte de junio pasado y del 9.85% en relación a la tasa del cierre del año anterior.

Entre los factores que contribuyeron en los siete primeros meses del año a esta evolución del precio del dólar en el mercado local, hay que mencionar el incremento de precios de algunos productos básicos que exporta Colombia (carbón, café, petróleo y ferroníquel) y el aumento de los flujos netos de inversión extranjera directa.

Por su parte, las monedas de la región latinoamericana presentaron una tendencia similar a la colombiana en la evolución de su tipo de cambio frente al dólar durante el último mes; comportamiento distinto al evidenciado para lo corrido del año, cuando países como Chile y Brasil tuvieron una depreciación de sus monedas (Cuadro 3).

**Mercado monetario**

En la región latinoamericana, donde algunas economías han mostrado importantes incrementos en su actividad económica, continuó el aumento de tasas de interés. De esta forma, en julio, Brasil y Chile incrementaron sus tasas de referencia en 50 pb al ubicarlas en 10.75% y 1.50%, mientras que Perú la aumentó en 25 pb llevándola a 2.00% (Cuadro 4).

Por su parte, en su reunión del 23 de julio la Junta Directiva del BR mantuvo inalterada la tasa de referencia en 3.00% nivel en que se ubica desde el 30 de abril de 2010. Esta decisión estuvo sustentada en la dinámica de la economía global y en el comportamiento favorable en términos de inflación y de crecimiento económico en Colombia<sup>19</sup>.

A su vez, las tasas de interés de corto plazo en Colombia no presentaron variaciones significativas en el mes. Es así como la DTF e IBR a un día, registraron variaciones de 0.02 pb y 0.01 pb al ubicarse al final de mes en 3.48% y 2.95%, respectivamente (Gráfica 22).

**Gráfica 21**

**Evolución de la TCRM**  
Tasa de cambio representativa del mercado



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

**Cuadro 3**

		Tasas de cambio			
		Jul-10	% Mensual	% Año Corrido	% Anual
Euro	USD/EUR	1.31	6.65%	-8.86%	-8.45%
Japón	JPY/USD	86.47	-2.22%	-7.04%	-8.67%
UK	USD/GBP	1.57	4.98%	-2.97%	-6.13%
Chile	CLP/USD	521.25	-4.54%	2.72%	-3.60%
México	MXN/USD	12.65	-2.28%	-3.41%	-4.14%
Perú	PEN/USD	2.82	-0.19%	-2.35%	-5.56%
Brasil	BRL/USD	1.75	-2.76%	0.60%	-5.91%
<b>Colombia</b>	<b>TRM</b>	<b>1842.79</b>	<b>-3.84%</b>	<b>-9.85%</b>	<b>-9.82%</b>

Fuente: Bloomberg

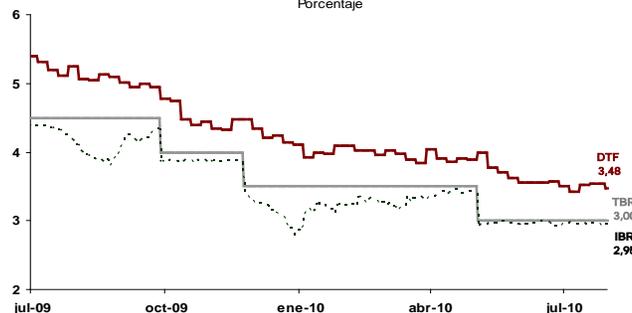
**Cuadro 4**

		Tasas de referencia		
Bancos centrales		Jul-10	Jun-10	Jul-09
Estados Unidos		0.25%	0.25%	0.25%
Eurozona		1.00%	1.00%	1.00%
Brasil		10.75%	10.25%	8.75%
México		4.50%	4.50%	4.50%
Chile		1.50%	1.00%	0.50%
Perú		2.00%	1.75%	2.00%
Colombia		3.00%	3.00%	4.50%

Fuente: Bloomberg

**Gráfica 22**

**Evolución de las tasas de interés en Colombia**  
Porcentaje



Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera.

<sup>19</sup> Banco de la República. Minutas de la reunión de la Junta Directiva del 23 de julio de 2010.

### Mercado de renta fija

En julio, y dada la menor velocidad a la cual se está recuperando la economía global, se mantuvo la demanda por activos más seguros. Es así como los bonos del Tesoro de Estados Unidos se valorizaron por cuarto mes consecutivo en el año (Gráfica 23). Por el contrario, los bonos del tesoro de Alemania se desvalorizaron, dados los favorables resultados de las pruebas de stress al sistema bancario europeo mencionados previamente.

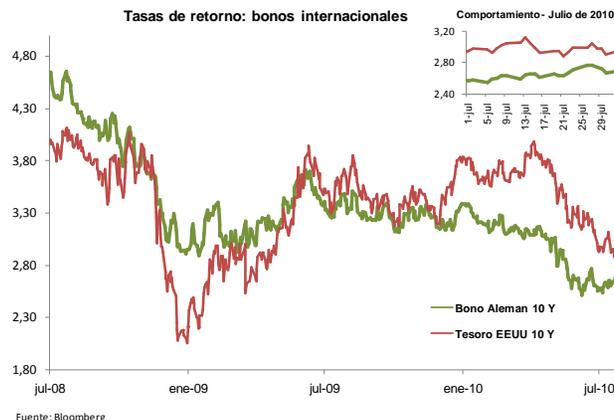
El segundo semestre del año comenzó con importantes valorizaciones en los títulos de deuda pública de la Nación (TES). En particular, durante el último mes, los TES tasa fija en pesos con vencimiento en septiembre de 2014 y julio de 2020 se valorizaron 28 y 33 pb, al cerrar en 6.62% y 7.42%, respectivamente (Gráfica 24).

Distintos factores incidieron en este comportamiento. En primer lugar, el mayor optimismo en los mercados que se aprecia en la tendencia descendente de los *Credit Default Swaps* (Gráfica 25). Segundo, el buen desempeño de la actividad económica durante lo corrido del año. Y por último, el anuncio hecho por *Standard & Poor's Rating Services* el pasado 7 de julio, acerca de la revisión de la perspectiva de la calificación soberana en moneda extranjera de Colombia de positiva a estable.

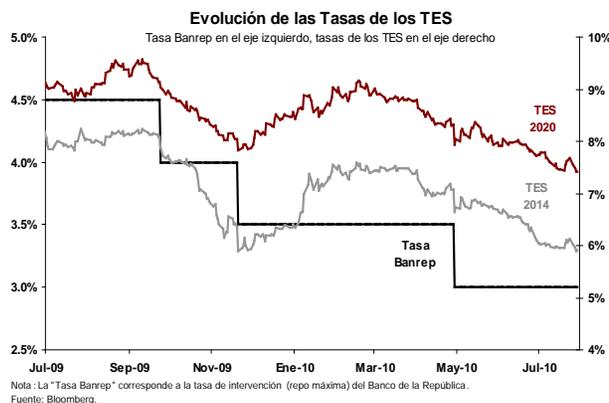
En julio, el mercado aumentó el volumen de negociación de TES a \$60.01 b, tras los \$53.68 b registrados el mes anterior. No obstante, frente a julio de 2009 el monto de negociación disminuyó en 41.17%, cuando se movilizaron recursos por \$102.02 b en estos instrumentos<sup>20</sup>.

Por otro lado, es importante resaltar que durante el mes bajo análisis el Gobierno realizó la reapertura del bono TES global con vencimiento en 2021 por un monto nominal de US\$ 500 millones. De esta forma, se completó el presupuesto de financiamiento externo a través de bonos, determinado en el plan financiero 2010.<sup>21</sup>

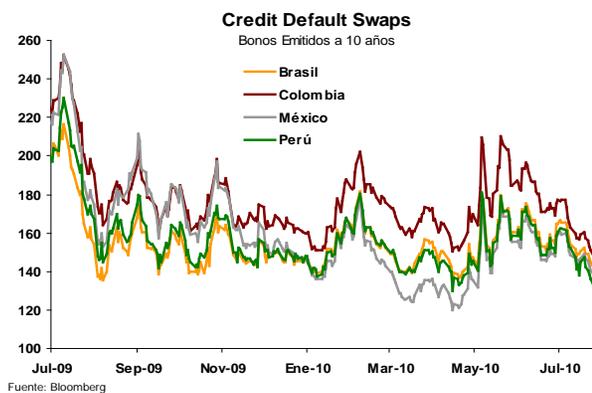
**Gráfica 23**



**Gráfica 24**



**Gráfica 25**



<sup>20</sup> Bolsa de Valores de Colombia, Mercados Mensual, julio de 2010.

<sup>21</sup> Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Comunicado de Prensa: "Colombia reabre exitosamente los bonos TES Globales con vencimiento en 2021".

## V. INFORME REGULACIÓN JULIO DE 2010

### SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

#### Circulares Externas emitidas

- **Circular Externa 018 de 2010:** Modifica los términos establecidos para la transmisión de novedades relativas al trámite de posesión ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **Circular Externa 019 de 2010:** Imparte instrucciones relacionadas con la incorporación de recomendaciones GAFISUD en el SARLAFT.
- **Circular Externa 020 de 2010:** Elimina las Proformas F-0000-83 y F-3000-25.
- **Circular Externa 021 de 2010:** Informa sobre las contribuciones contempladas en el Artículo 337 numeral 5 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
- **Circular Externa 022 de 2010:** Precisa aspectos relacionados con los requerimientos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

## VI. ANEXOS

### Principales indicadores de cartera y leasing <sup>1</sup>

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Jul-2010	TIPOS DE CARTERA				Total
	Comercial	Consumo	Hipotecaria	Microcrédito	
<b>SALDOS</b>					
<b>Cartera bruta</b>					
Julio 2010	99,302,620	43,968,178	12,142,349	3,955,439	159,368,586
Julio 2009	95,730,603	39,987,939	10,371,811	3,586,716	149,677,069
Junio 2010	98,377,614	43,382,381	12,388,413	3,928,141	158,076,549
<b>Cartera Vencida</b>					
Julio 2010	3,069,000	2,617,347	464,595	227,725	6,378,668
Julio 2009	3,155,797	3,055,136	455,371	221,891	6,888,195
Junio 2010	2,967,935	2,620,139	466,550	228,051	6,282,674
<b>Provisiones <sup>2</sup></b>					
Julio 2010	4,670,096	3,109,370	362,847	162,863	8,531,909
Julio 2009	4,145,942	3,119,442	347,163	155,990	7,959,544
Junio 2010	4,648,041	3,088,841	366,294	160,952	8,493,046
<b>PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE LA CARTERA (%)</b>					
Cartera bruta	62.31%	27.59%	7.62%	2.48%	100.00%
Cartera Vencida	48.11%	41.03%	7.28%	3.57%	100.00%
Provisiones <sup>2</sup>	54.74%	36.44%	4.25%	1.91%	100.00%
<b>CRECIMIENTO (%)</b>					
<b>Cartera bruta</b>					
Julio 2010	3.73%	9.95%	17.07%	10.28%	6.47%
Julio 2009	12.82%	1.95%	2.79%	57.58%	9.70%
Junio 2010	2.14%	8.71%	22.22%	11.78%	5.47%
<b>Cartera Vencida</b>					
Julio 2010	-2.75%	-14.33%	2.03%	2.63%	-7.40%
Julio 2009	38.17%	15.74%	19.27%	36.48%	25.97%
Junio 2010	-5.50%	-18.89%	2.56%	-1.52%	-10.98%
<b>Provisiones <sup>2</sup></b>					
Julio 2010	12.64%	-0.32%	4.52%	4.41%	7.19%
Julio 2009	27.71%	24.24%	32.54%	60.71%	26.75%
Junio 2010	13.96%	0.41%	5.22%	1.96%	8.22%
<b>CALIDAD Y CUBRIMIENTO (%)</b>					
<b>Calidad <sup>3</sup></b>					
<b>Tradicional</b>					
Julio 2010	3.09%	5.95%	3.83%	5.76%	4.00%
Julio 2009	3.30%	7.64%	4.39%	6.19%	4.60%
Junio 2010	3.02%	6.04%	3.77%	5.81%	3.97%
<b>Por calificación</b>					
Julio 2010	9.16%	9.52%	8.01%	8.65%	9.16%
Julio 2009	8.41%	12.28%	9.90%	8.28%	9.54%
Junio 2010	9.31%	9.84%	7.89%	8.73%	9.33%
<b>Cubrimiento <sup>4</sup></b>					
<b>Tradicional</b>					
Julio 2010	152.17%	118.80%	78.10%	71.52%	133.76%
Julio 2009	131.38%	102.10%	76.24%	70.30%	115.55%
Junio 2010	156.61%	117.89%	78.51%	70.58%	135.18%
<b>Por calificación</b>					
Julio 2010	51.36%	74.26%	37.30%	47.60%	58.46%
Julio 2009	51.51%	63.52%	33.80%	52.55%	55.72%
Junio 2010	50.73%	72.34%	37.47%	46.92%	57.57%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE.

(2) El total de provisiones incluye otras provisiones.

(3) Calidad tradicional = Cartera vencida / Cartera bruta; Calidad por calificación = Cartera B, C, D y E / Cartera bruta.

(4) Cubrimiento tradicional = Provisiones / Cartera vencida; Cubrimiento por calificación = Provisiones / Cartera B, C, D y E.

## Principales indicadores de colocación de recursos <sup>1</sup>

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Jul-2010	Jul-2009	Jun-2010	Variación anual <sup>2</sup>	Variación mensual <sup>2</sup>
<b>Desembolsos</b>	26,552,657	32,208,141	36,139,252	-17.6%	-26.5%
Comercial <sup>3</sup>	22,295,452	27,893,518	30,715,396	-20.1%	-27.4%
Consumo <sup>4</sup>	3,445,190	3,527,643	4,397,836	-2.3%	-21.7%
Hipotecaria	682,042	609,304	868,676	11.9%	-21.5%
Microcrédito	129,973	177,677	157,344	-26.8%	-17.4%
<b>Tasas de interés <sup>5</sup></b>	12.83%	15.65%	12.63%	-2.83%	0.19%
Comercial	11.70%	14.42%	11.51%	-2.72%	0.19%
Consumo	19.58%	24.85%	19.97%	-5.28%	-0.39%
Hipotecaria	12.20%	14.31%	12.14%	-2.11%	0.06%
Microcrédito	30.59%	30.80%	30.26%	-0.21%	0.33%

(1) Cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE. La información de desembolsos y tasas de interés proviene del formato 88.

(2) Se presenta la variación relativa anual y mensual de los desembolsos y variación absoluta de las tasas de interés.

(3) En la cartera comercial se incluyen: créditos ordinarios, de tesorería, preferenciales, sobregiros y tarjetas empresariales.

(4) En la cartera de consumo se incluyen: créditos personales y tarjetas de crédito.

(5) Tasas de interés ponderadas por monto colocado.

### Principales cuentas de los establecimientos de crédito

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades					
Estab. Bancarios	221,877,493	49,389,266	143,532,504	29,001,664	2,966,711	13.1%	22.4%	11.6%	21.1%	267,339
Corp. Financieras	8,880,704	6,170,419	0	3,381,231	355,529	82.3%	78.1%	-	14.0%	161,944
Compañías de Financiamiento	16,131,205	910,767	12,761,052	2,180,119	212,952	-28.0%	-8.4%	-30.8%	-10.6%	39,871
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,241,213	209,308	2,884,957	471,717	31,527	13.4%	-8.2%	16.2%	9.3%	3,057
Organismos Cooperativas de Grado Superior (OCGS)	358,071	124,084	190,074	170,582	8,304	15.5%	-15.6%	80.0%	4.7%	-618
<b>TOTAL</b>	<b>250,488,686</b>	<b>56,803,844</b>	<b>159,368,586</b>	<b>35,205,314</b>	<b>3,575,024</b>	<b>10.5%</b>	<b>25.7%</b>	<b>6.5%</b>	<b>17.6%</b>	<b>471,594</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

### Principales cuentas de la industria aseguradora

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario <sup>4</sup>	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades					
Soc. de Capitalización	1,243,102	1,133,293	17,640	267,424	18,517	26.0%	26.1%	-13.3%	56.6%	-29,246
Seguros Generales	9,349,384	4,969,279	58,782	2,643,504	259,349	15.9%	18.2%	-4.3%	18.6%	121,184
Seguros de Vida	19,089,288	15,467,050	31,100	4,531,373	619,371	13.6%	12.5%	5.7%	31.6%	163,870
Coop. de Seguros	411,442	233,379	2,402	112,900	2,603	13.7%	16.0%	19.8%	15.7%	-1,037
Corredores de Seguros y Reaseguradoras <sup>3</sup>	274,409	24,375	0	130,809	24,021	4.4%	44.1%	-	-0.5%	-4,556
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	133,140	131,937	0	132,576	5,359	-0.3%	3.0%	-	-0.3%	-9,926
<b>TOTAL</b>	<b>30,500,765</b>	<b>21,959,313</b>	<b>109,924</b>	<b>7,818,586</b>	<b>929,220</b>	<b>14.6%</b>	<b>14.4%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>26.0%</b>	<b>240,290</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

(3) Los resultados de los Corredores de Seguros y Reaseguradoras son de periodicidad semestral y corresponde a junio.

(4) Los resultados de la industria aseguradora para el 2009 son de periodicidad trimestral y corresponden a junio.

### Principales cuentas de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades <sup>2</sup>					
<b>TOTAL SOC. ADMIN. DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS (AFP)<sup>3</sup></b>	<b>2,133,873</b>	<b>1,453,364</b>	<b>-</b>	<b>1,681,843</b>	<b>248,373</b>	<b>20.6%</b>	<b>27.2%</b>	<b>-</b>	<b>22.4%</b>	<b>-25,154</b>
Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO)	90,649,100	89,023,304	-	90,516,823	8,420,191	27.4%	26.8%	-	27.3%	-1,836,937
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	9,031,914	7,735,836	-	8,629,349	282,141	19.4%	22.2%	-	18.2%	-274,024
Fondos de Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	4,362,376	4,286,241	-	4,340,705	312,064	-16.1%	-16.3%	-	-16.0%	-224,749
Fondos de Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	1,693,161	936,806	-	1,683,225	27,709	-	-	-	-	-
<b>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>105,736,551</b>	<b>101,982,187</b>	<b>0</b>	<b>105,170,102</b>	<b>9,042,105</b>	<b>26.0%</b>	<b>24.9%</b>	<b>-</b>	<b>25.9%</b>	<b>-2,308,020</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Los resultados corresponden a la cuenta PUC 5700 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de pensiones; para las AFP corresponden a la cuenta PUC 5900 ("ganancias y pérdidas").

(3) La información de sociedades administradoras fondos de pensiones y cesantías (AFP) no incluye Prima Media.

### Principales cuentas de las sociedades fiduciarias y sus fondos

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Jul-10 / Jul-09					Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades <sup>3</sup>					
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	<b>1,607,811</b>	<b>988,724</b>	<b>0</b>	<b>1,261,120</b>	<b>172,439</b>	<b>9.9%</b>	<b>16.7%</b>	<b>-</b>	<b>17.6%</b>	<b>-12,270</b>
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	22,290,635	16,346,858	-	22,014,838	410,175	1.9%	11.3%	-	2.2%	-509,782
Recursos de la Seguridad Social	55,384,678	53,073,722	-	53,318,912	1,058,235	-7.2%	8.0%	-	9.3%	-940,621
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1,303,072	1,186,408	-	1,298,701	25,519	19.4%	24.3%	-	19.4%	-34,104
Otros Activos Fideicomitidos	77,696,491	24,777,505	1,355,062	46,695,970	1,898,407	21.4%	14.8%	149.9%	24.2%	-954,297
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>156,674,877</b>	<b>95,384,493</b>	<b>1,355,062</b>	<b>123,328,421</b>	<b>3,392,336</b>	<b>6.8%</b>	<b>10.4%</b>	<b>149.9%</b>	<b>13.1%</b>	<b>-2,438,804</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

(3) Las utilidades corresponden a la cuenta PUC 5700 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de pensiones, carteras colectivas (antes fondos comunes ordinarios y especiales), y los activos fideicomitidos; para las demás entidades corresponden a la cuenta PUC 5900 ("ganancias y pérdidas").

**Principales cuentas de los intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup> Jul-10 / Jul-09				
	Activo	Inversiones <sup>2</sup>	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,007,805	1,229,174	-	899,971	62,820	4.5%	11.6%	-	12.3%
Soc. Comisionistas de Bolsas Agropecuarias	72,716	21,551	-	46,195	-2,103	7.0%	-7.7%	-	-1.7%	-6,348
Sociedades Administradoras de Inversión	65,543	32,824	-	55,135	5,328	18.2%	5.6%	-	22.0%	-719
Soc. Administradora de Fondos de Inversión	<b>4,146,064</b>	<b>1,283,549</b>	-	<b>1,001,301</b>	<b>66,045</b>	<b>4.8%</b>	<b>11.0%</b>	-	<b>12.1%</b>	<b>-29,849</b>
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	820,989	648,195	-	784,078	63,680	15.3%	15.1%	-	17.0%	-22,824
Carteras Colectivas admin. por S.A.I.	1,568,908	1,163,825	-	1,552,898	71,649	36.5%	31.1%	-	35.8%	-10,140
Carteras Colectivas admin. por SCBV	3,721,749	2,680,702	-	3,683,249	117,463	41.9%	34.4%	-	42.8%	19,564
Fondos Adm. Intermediarios de Valores	<b>6,111,645</b>	<b>4,492,723</b>	-	<b>6,020,225</b>	<b>252,792</b>	<b>36.3%</b>	<b>30.4%</b>	-	<b>37.0%</b>	<b>-13,400</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Las inversiones corresponden a la cuenta PUC 1200, descontando derivados.

**Principales cuentas de los proveedores de infraestructura**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup> Jul-10 / Jul-09				
	Activo	Inversiones <sup>2</sup>	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales (casas de cambio)	27,365	1,000	-	20,998	-2,149	-45.0%	-38.0%	-	-44.8%
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	503,888	29,799	0	407,011	6,042	-12.7%	-22.0%	0.0%	0.2%	-1,153
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	321,457	77,721	-	218,258	19,305	16.5%	9.6%	-	9.1%	2,448
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	117,986	75,071	-	93,557	10,827	19.7%	29.7%	-	10.2%	551
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	27,396	15,392	-	26,640	-2,716	1.3%	-	-	0.7%	-236
Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios	68,797	30,173	-	64,522	-526	8.2%	-3.4%	-	11.5%	-2,856
Cámara de Compensación de la Bolsa Nacional Agropecuaria	30,688	0	-	22,913	-1,212	15.1%	-100.0%	-	-11.0%	-1,421
Calificadoras de Riesgo	7,973	46	-	3,596	222	12.5%	-95.9%	-	-10.1%	-1,394
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	83,538	47,664	-	70,817	13,152	14.0%	11.2%	-	21.0%	850
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	5,245	1,806	-	3,875	1,000	24.2%	-	-	25.3%	263
Admin. de sistema transaccional de divisas	9,874	0	-	4,733	1,920	20.5%	-	-	11.4%	-246
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	3,005	798	-	2,571	388	20.3%	0.0%	-	27.0%	110
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	4,609	0	-	3,913	-57	-18.1%	0.0%	-	-20.2%	59
<b>TOTAL</b>	<b>1,211,821</b>	<b>279,469</b>	<b>0</b>	<b>943,401</b>	<b>46,196</b>	<b>-0.7%</b>	<b>3.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>-3,814</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Las inversiones corresponde a la cuenta PUC 1200, descontando derivados.

**Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Entidad	Jul-2010					Variaciones <sup>1</sup> Jul-10 / Jul-09				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
	Bancoldex	5,431,890	623,743	4,606,585	1,365,257	85,340	2.6%	23.0%	-3.5%	0.5%
Findeter	4,709,150	150,259	4,361,299	793,736	19,654	5.8%	-7.0%	7.5%	3.9%	2,013
FEN	326,062	289,049	309,978	284,356	46,678	-13.8%	-10.0%	-18.1%	-14.8%	-66,546
Finagro	5,745,808	704,245	4,832,609	520,249	34,470	12.0%	44.5%	7.0%	3.6%	-8,957
Icetex	29,418	22,896	0	17,050	846	-4%	2%	0.0%	10%	-1,383
Fonade	1,103,947	712,953	1,250	105,711	3,387	0.4%	-6.9%	0.0%	1.1%	-3,972
Fogafin	7,855,099	7,090,500	0	149,186	-11,254	-8.7%	-3.0%	0.0%	48.3%	-84,937
Fondo Nacional del Ahorro	4,314,617	1,524,818	2,589,223	1,795,992	74,096	12.7%	60.8%	11.2%	7.5%	-53,980
Fogacoop	331,180	231,027	0	54,088	3,757	8.9%	-8.9%	0.0%	-18.8%	-13,751
FNG	484,251	419,500	257,809	281,360	1,880	8.1%	6.4%	44.5%	17.6%	15,409
Caja de Vivienda Militar	3,721,688	3,513,685	869	121,241	12,924	12.5%	14.5%	-45.9%	-43.0%	-92,309
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>34,053,110</b>	<b>15,282,674</b>	<b>16,959,624</b>	<b>5,488,226</b>	<b>271,777</b>	<b>3.6%</b>	<b>7.4%</b>	<b>4.5%</b>	<b>2.2%</b>	<b>-328,890</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) Las variaciones del activo, las inversiones y el patrimonio son variaciones porcentuales (%), mientras que la variación de las utilidades se presenta en valores absolutos, en millones de pesos (\$m).

(2) Cartera corresponde a cartera bruta = cartera neta + provisiones.

### Indicadores de rentabilidad de las entidades vigiladas

Tipo de Intermediario	Jul-10		Jul-09	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	2.5%	18.0%	2.4%	18.4%
Industria Aseguradora <sup>1</sup>	5.3%	21.2%	5.2%	23.4%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) <sup>2</sup>	20.8%	26.6%	28.0%	36.5%
Soc. Fiduciarias	19.1%	24.6%	22.6%	31.3%
Soc. Comisionistas de Bolsas	2.6%	11.3%	4.0%	18.8%
Comisionistas de la BVC	2.7%	12.3%	3.9%	19.0%
Comisionistas de la BNA	-4.9%	-7.7%	10.9%	16.0%
Soc. Administradoras de Fondos Inversión	14.3%	17.1%	19.4%	24.0%
Proveedores de Infraestructura	6.6%	8.5%	7.1%	9.5%
Instituciones Oficiales Especiales	1.4%	8.6%	3.2%	19.9%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>2.8%</b>	<b>17.6%</b>	<b>2.9%</b>	<b>19.4%</b>

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

$$ROA = \left( \frac{\text{utilidad}}{\text{activo}} + 1 \right)^{12/\text{mes}} - 1 \quad ROE = \left( \frac{\text{utilidad}}{\text{patrimonio}} + 1 \right)^{12/\text{mes}} - 1$$

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) La información de la industria aseguradora para el 2009 corresponde a junio del mismo año.

(2) La información de sociedades administradoras de pensiones y cesantías no incluye Prima Media.

### Indicadores de rentabilidad de los fondos administrados

Tipo de fondo	Jul-10		Jul-09	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías <sup>1</sup>	20.8%	26.6%	28.0%	36.5%
Fondos de Pensiones	15.4%	15.5%	24.7%	24.8%
Fondos de Cesantías	9.8%	9.9%	18.3%	18.5%
Fondos admin. por Comisionistas	13.7%	14.3%	21.7%	23.1%
Fondos admin. por Fiduciarias <sup>2</sup>	3.26%	3.37%	6.3%	7.3%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>9.9%</b>	<b>10.0%</b>	<b>15.1%</b>	<b>16.2%</b>

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

$$ROA = \left( \frac{\text{utilidad}}{\text{activo}} + 1 \right)^{12/\text{mes}} - 1 \quad ROE = \left( \frac{\text{utilidad}}{\text{patrimonio}} + 1 \right)^{12/\text{mes}} - 1$$

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 18 de agosto de 2010.

(1) La rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias durante los últimos cinco años fue en promedio de 14,20% efectivo anual, en tanto que la rentabilidad promedio desde inicio de operaciones al 31 de julio de 2010 fue de 16,59% efectivo anual.

(2) No incluye otros activos fideicomitidos

## VII. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

A continuación se describen las publicaciones del sector financiero más recientes que podrá consultar en la página web de la Superintendencia Financiera. Para utilizar directamente los enlaces aquí publicados, señale la dirección subrayada al tiempo que presiona la tecla CTRL.

### • Establecimientos de Crédito

#### Indicadores Gerenciales (IG)

[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/hojasf/hojasfin](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/hojasf/hojasfin).

#### Principales Variables de los Establecimientos de Crédito

1. Principales Variables  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/prinvar/prinvar](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/prinvar/prinvar).
2. Evolución de la Cartera de Créditos  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/cartera/cartera](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/cartera/cartera).
3. Portafolio de Inversiones  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/portafolio/portafolio](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/portafolio/portafolio).
4. Relación de Solvencia  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/patrimonio/patrimonio](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/patrimonio/patrimonio).

#### Tasas de Interés y Desembolsos por Modalidad de Crédito

1. Tasas de Interés por modalidad de crédito  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/julio2010](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/julio2010).
2. Tasas y Desembolsos – Bancos  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-bco](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-bco).
3. Tasas y Desembolsos – Corporaciones Financieras  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cf](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cf).
4. Tasas y Desembolsos – Compañías de Financiamiento Comercial  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cfc](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cfc).
5. Tasas y Desembolsos – Cooperativas Financieras  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-coope](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-coope).
6. Desembolsos por modalidad de Crédito  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-resumen](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-resumen).
7. Desembolsos de Cartera Hipotecaria  
[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/carterahipotecaria](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/carterahipotecaria).

#### Tasas de Captación por Plazos y Montos

[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas\\_montocapta/captaciones0710](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas_montocapta/captaciones0710).

#### Informes de Tarjetas de Crédito

[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0710](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0710).

#### Montos Transados de Divisas

[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/montosdivisas.xls](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/montosdivisas.xls)

#### Histórico TRM para Estados Financieros

[://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/trm-historico](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/trm-historico).

**Tarifas de Servicios Financieros**

[://www.superfinanciera.gov.co/web\\_valores/?Mlval=/MenuTarifas](http://www.superfinanciera.gov.co/web_valores/?Mlval=/MenuTarifas).

**Reporte de Quejas**

[://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/estadistica](http://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/estadistica).

**Informe Estadística Trimestral - (SFC, Defensores del Cliente, Entidades)**

[://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/quejastrimestral](http://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/quejastrimestral).

• **Fondos de Pensiones y Cesantías**

**Comunicado de Prensa de Fondos de Pensiones y Cesantías**

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ComunicadosdePrensa/prensa.htm>

**Fondos de Pensiones y Cesantías**

[://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen062010](http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen062010).

• **Intermediarios de Valores**

**Información Financiera Comparativa**

[://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0710](http://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0710).

**Sociedades del Mercado Público de Valores**

[://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val072010](http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val072010).

• **Proveedores de Infraestructura**

**Proveedores de Infraestructura**

[://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro072010](http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro072010).

• **Industria Aseguradora**

**Aseguradoras e Intermediarios de Seguros**

[://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps072010](http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps072010).

• **Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

**Títulos Participativos**

[://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion\\_0710](http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion_0710).

**Títulos de Deuda**

[://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf\\_0710](http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf_0710).