

Junio 02 de 2009

I. Desempeño del Sector Financiero al cierre de Abril de 2009

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de abril de 2009. Se presentan las cifras agregadas, tanto de las sociedades como de los fondos administrados, los indicadores de riesgo de crédito y riesgo de mercado, seguidos de una descripción de la evolución de los mercados financieros y algunas conclusiones. Finalmente, se incluyen las principales cuentas del sistema financiero discriminadas por tipo de intermediario y gráficas adicionales sobre el comportamiento estacional de la calidad y el cubrimiento de la cartera.

Resultados Consolidados

Cuadro 1
Principales cuentas de las sociedades financieras
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Abr-2009					Variaciones ¹				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Establecimientos de Crédito (EC)	223.760.922	45.352.835	147.320.011	27.990.790	2.014.951	16,3%	29,2%	13,3%	24,3%	289.833
Industria Aseguradora ³	25.730.907	18.795.525	122.888	5.828.643	407.129	46,4%	57,7%	-63,8%	45,6%	409.978
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) ⁴	1.602.872	1.096.541	-	1.244.254	143.172	24,6%	24,4%	-	23,3%	60.648
Soc. Fiduciarias	1.407.070	838.943	-	986.211	122.821	33,0%	37,0%	-	24,5%	53.935
Soc. Comisionistas de Bolsas ⁵	4.631.119	398.931	-	817.517	64.824	12,0%	-14,0%	-	-14,3%	64.994
Soc. Admin. de Fondos de Inversión ⁵	55.207	29.162	-	43.250	4.036	16,2%	2,7%	-	9,6%	3.458
Proveedores de Infraestructura ⁵	1.192.955	254.447	-	853.152	29.648	-7,5%	31,1%	-	4,3%	8.489
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	33.677.336	14.938.306	16.113.913	5.223.770	355.480	11,3%	24,1%	12,7%	-2,7%	177.882
TOTAL SOCIEDADES ADMINISTRADORAS	292.058.387	81.704.690	163.556.812	42.987.586	3.142.061	17,7%	33,4%	13,1%	21,1%	1.069.218

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009. A la fecha de corte ICAP FX Colombia no remitió información de estados financieros.

(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 del balance general de la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a marzo 2009.

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

(5) Las inversiones de los intermediarios de valores corresponden a la cuenta PUC 1200, descontando derivados y operaciones repo.

Los resultados acumulados de las sociedades financieras continuaron la tendencia al alza observada desde el año anterior. Las utilidades de las sociedades alcanzaron \$3,1 billones al mes de abril de 2009, \$1,1 billones por encima a las reportadas en igual período del año anterior. Discriminando por tipo de intermediario, los establecimientos de crédito reportaron utilidades por \$2,0 billones, no obstante la desaceleración en el mercado crediticio. El dinamismo de los resultados de las sociedades financieras es explicado por las condiciones actuales en los mercados financieros que permitieron una valorización en los portafolios de inversión, especialmente en títulos de renta fija.

Cuadro 2
Principales cuentas de los fondos administrados
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Fondo	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Resultados ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Resultados (\$m)
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	65.512.397	64.590.062	-	65.489.051	5.663.560	22,5%	23,9%	-	22,6%	5.064.801
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	7.328.082	6.117.325	-	7.063.943	332.868	9,4%	24,8%	-	12,5%	255.280
Fondos de Cesantías (FC)	5.610.876	5.475.474	-	5.574.059	377.220	14,7%	15,4%	-	14,6%	346.720
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	21.969.493	15.931.709	-	21.710.202	614.974	72,4%	120,3%	-	74,3%	286.505
Otros Activos Fideicomitidos ⁴	68.471.994	29.020.345	836.381	41.141.659	1.020.127	-0,2%	-11,8%	31,7%	-5,9%	2.143.722
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	43.851.973	42.631.303	-	42.314.969	1.726.199	52,1%	53,5%	-	51,5%	1.302.199
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1.038.661	935.681	-	1.035.434	39.556	18,5%	19,6%	-	18,5%	18.078
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	645.088	520.077	-	622.198	41.321	1,1%	-2,2%	-	0,3%	31.378
Fondos de Inversión (FI)	1.137.298	945.384	-	1.092.077	44.631	93,2%	110,6%	-	92,1%	49.094
Fondos de Valores (FV)	2.395.736	1.858.485	-	2.373.033	67.802	4,2%	31,8%	-	6,1%	58.595
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	217.961.597	168.025.845	836.381	188.416.624	9.928.257	21,4%	26,5%	31,7%	23,2%	9.556.372

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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.

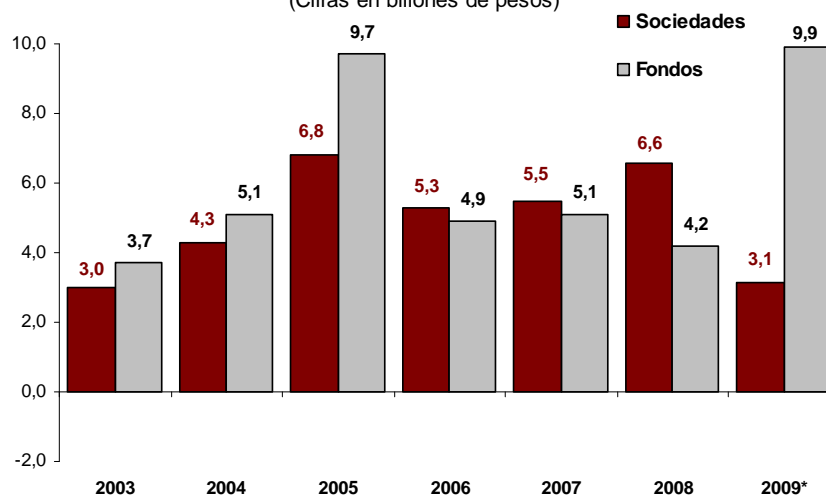
(3) Las utilidades corresponden a la cuenta PUC 5700 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de pensiones, los fondos comunes ordinarios y especiales, y los activos fideicomitidos; para las demás entidades corresponden a la cuenta PUC 5900 ("ganancias y pérdidas").

(4) Los resultados del balance general de los activos fideicomitidos son de periodicidad trimestral y corresponden a marzo 2009.

Por su parte, los fondos administrados reportaron resultados por \$9,9 billones, en contraste con igual período del año anterior, cuando registraron ganancias por \$372 mm. El desempeño de los fondos administrados está en su mayor parte explicado por los resultados de los fondos de pensiones obligatorias (FPO) durante abril (\$5,7 billones).

Gráfica 1

Resultados del Sistema Financiero y sus fondos
(Cifras en billones de pesos)



Estados Financieros al cierre de cada año

*2009: Resultados acumulados a Abril.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Rentabilidad

Como resultado de las utilidades reportadas en abril, los indicadores de rentabilidad de las sociedades continuaron en niveles altos, similares a los observados en meses anteriores. El ROA y ROE de las sociedades financieras bordearon 3,3% y 23,6% respectivamente, superiores a los calculados para igual mes del año anterior (2,5% y 18,6% respectivamente). Se observa una recuperación en los indicadores de rentabilidad de las sociedades comisionistas de bolsa y las sociedades administradoras de fondos de inversión. Los indicadores de los establecimientos de crédito, por su parte, mostraron estabilidad respecto al año anterior.

Cuadro 3
Indicadores de Rentabilidad de las Sociedades Financieras

Tipo de Intermediario	Abr-09			Abr-08		
	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI
Establecimientos de Crédito	2,7%	23,2%	14,2%	2,7%	24,8%	10,3%
Industria Aseguradora	6,5%	31,0%	21,1%	-0,1%	-0,3%	4,7%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	29,3%	38,6%	24,0%	20,5%	26,6%	5,5%
Soc. Fiduciarias	28,5%	42,2%	12,0%	20,8%	28,4%	12,8%
Soc. Comisionistas de Bolsas	4,3%	25,7%	172,5%	0,0%	-0,1%	53,2%
Comisionistas de la BVC	4,0%	25,4%	182,8%	-0,1%	-0,6%	55,0%
Comisionistas de la BNA	21,2%	30,9%	49,7%	8,6%	30,7%	10,4%
Soc. Administradoras de Fondos Inversión	23,6%	30,7%	25,3%	3,7%	4,5%	-9,0%
Proveedores de Infraestructura	7,6%	10,8%	15,8%	5,0%	8,0%	6,9%
Instituciones Oficiales Especiales	3,2%	21,8%	5,5%	1,8%	10,3%	1,8%
RENTABILIDAD (Sociedades)	3,3%	23,6%	19,1%	2,5%	18,6%	7,7%

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

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

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

$$ROI = \left(\frac{\text{ing. inv.} - \text{gast. inv.}}{\text{inv. brutas}} + 1 \right)^{12 / \text{mes}} - 1$$

donde : *ing. inv.* = Ingresos por inversiones
gast. inv. = Gastos por inversiones
inv. brutas = Inversiones Netas + Provisiones

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(1) Los resultados de la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a Marzo 2009 y 2008, respectivamente.

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

El caso de los fondos administrados es más notorio que el de las sociedades financieras, teniendo en cuenta que durante los primeros meses de 2008 los portafolios de inversión de los fondos perdieron valor, como consecuencia de la incertidumbre en el mercado financiero de Estados Unidos. A Abril de 2009, los indicadores ROA y ROE de los fondos administrados se situaron en 19,0% y 19,3%, muy por encima de los observados el año anterior. El aumento se debe en gran parte a los indicadores de rentabilidad de los fondos de pensiones.

Cuadro 4
Indicadores de Rentabilidad de los Fondos Administrados

Tipo de Fondo	Abr-09			Abr-08		
	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI
Fondos de Pensiones y Cesantías ¹	26,4%	26,5%	27,0%	3,3%	3,3%	0,9%
Fondos de Pensiones	26,8%	26,9%	27,4%	3,4%	3,4%	0,8%
Fondos de Cesantías	21,6%	21,7%	21,9%	1,9%	1,9%	2,2%
Fondos admin. por Comisionistas	11,5%	11,7%	14,5%	1,3%	1,3%	0,8%
Fondos admin. por Fiduciarias ²	11,1%	11,4%	17,5%	1,9%	2,0%	6,2%
RENTABILIDAD (Fondos)	19,0%	19,3%	22,6%	2,7%	2,7%	2,8%

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

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

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

$$ROI = \left(\frac{\text{ing. inv.} - \text{gast. inv.}}{\text{inv. brutas}} + 1 \right)^{12 / \text{mes}} - 1$$

donde : ing. inv. = Ingresos por inversiones
gast. inv. = Gastos por inversiones
inv. brutas = Inversiones Netas + Provisiones

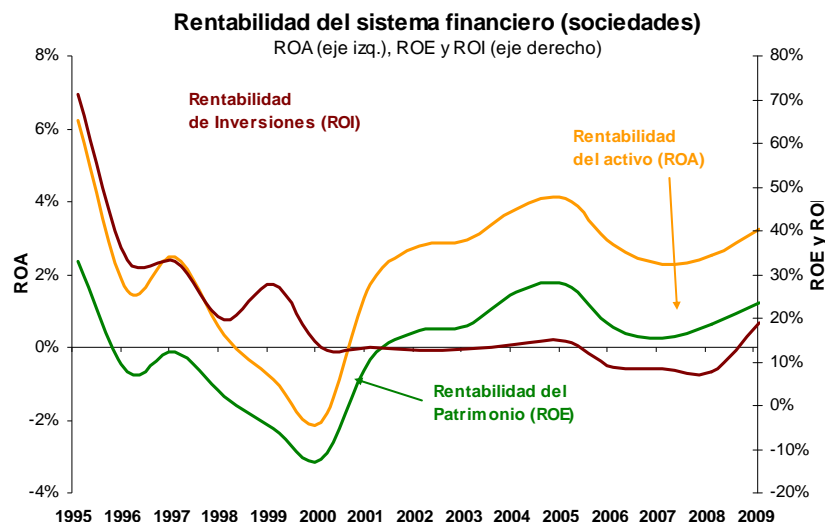
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(1) La rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias durante los últimos cinco años fue en promedio de 11,49% efectivo anual, en tanto que la rentabilidad promedio desde inicio de operaciones al 31 de marzo de 2009 fue de 14,78% efectivo anual.

(2) No incluye otros activos fideicomitidos reportados a través del Formato 169

Se ha explicado en anteriores comunicados la relación entre la rentabilidad de los diferentes intermediarios y fondos, y el entorno de los mercados financieros vía valorización en los portafolios de inversión. Esta relación se puede cuantificar por medio del indicador ROI. En abril, como en meses anteriores, noticias inflacionarias favorables y una política monetaria expansionista impulsaron el mercado de renta fija local. El impacto del desempeño de este mercado se observa en el ROI tanto de las sociedades como para los fondos administrados, el cual registró niveles superiores a los observados en abril de 2008.

Gráfica 2



Nota: Datos corresponden a Abril de cada año hasta 2009. Incluye las sociedades administradoras.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

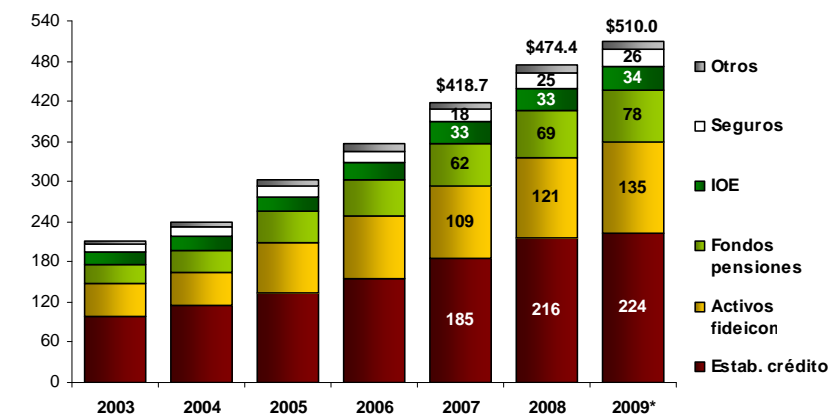
Activos y Pasivos

Al mes de abril de 2009, el activo total del sistema financiero y los fondos administrados se situó en \$510,0 billones, lo que representó un incremento en 19,2% respecto al mismo periodo en el 2008. Los establecimientos de crédito representaron el 45,5% del activo total, seguido por activos fideicomitados (25,4%) y los fondos de pensiones (14,6%).

Gráfica 3

Total activos del sistema financiero y total activos administrados por las sociedades

(Cifras en billones de pesos)



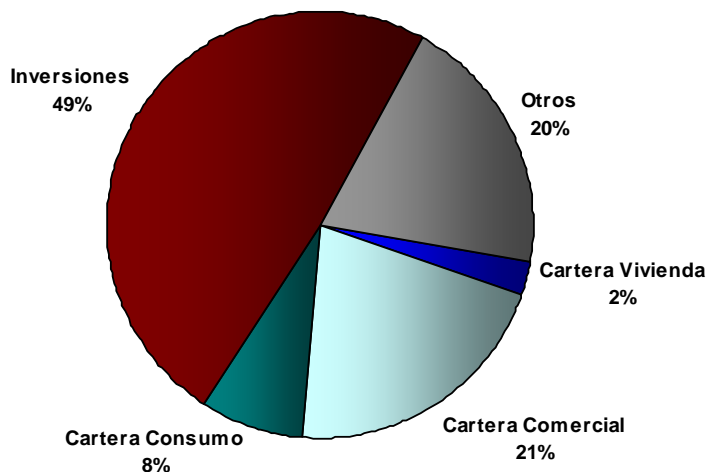
Cifras al cierre de cada año

*2009: Cifras hasta Abril.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Gráfica 4

Composición de activo del sistema financiero y activos administrados por las sociedades



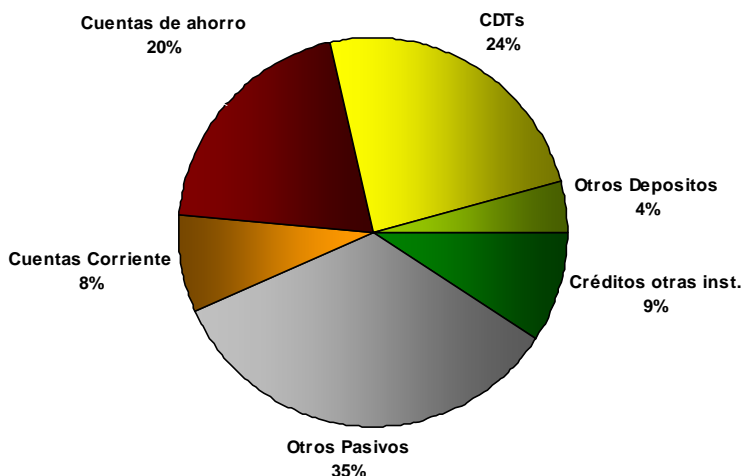
* Cifras a Abril 2009

Fuente: Estados Financieros sujetos a revisión por parte de la SFC

La participación de las inversiones dentro del activo del sistema financiero, incluyendo fondos administrados, continuó aumentando, impulsada por las condiciones ya mencionadas en los mercados de renta fija. La participación de la cartera en el activo, por su parte, siguió disminuyendo como consecuencia del menor dinamismo en el mercado crediticio observado desde 2007.

Gráfica 5

Composición de pasivo del sistema financiero y pasivos administrados por las sociedades



* Cifras a Abril 2009
Fuente: Estados Financieros sujetos a revisión por parte de la SFC

Por su parte, el pasivo del sistema financiero consolidado, incluyendo fondos administrados, ascendió a los \$278,6 billones de pesos, equivalente a una tasa de crecimiento anual alrededor del 16,5%. Dentro de la composición del pasivo, los depósitos y los créditos de otras instituciones contribuyeron con el 58% y el 9% del total respectivamente.

Al mes de abril de 2009, se observó un crecimiento anual de los depósitos en CDTs de los establecimientos de crédito del 30,9%, los cuales sumaron \$62,6 billones, a pesar de las menores tasas de captación en lo corrido de 2009. Dentro del total de los depósitos de los establecimientos de crédito, los CDTs mantuvieron la mayor participación (43,0%), seguidos por cuentas de ahorro (37,1%).

Cuadro 5

Indicadores de depósitos¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Abr-09	Abr-08	Var. Anual %
Depósitos	145.752.528	127.798.612	14,0%
Cuentas corrientes	21.583.548	19.994.961	7,9%
Cuentas de ahorro	54.109.990	53.467.389	1,2%
CDTs	62.612.168	47.843.022	30,9%
Otros	7.446.822	6.493.240	14,7%

Estados Financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009

(1) Depósitos y exigibilidades de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOEs.

II. Riesgos del Sistema Financiero

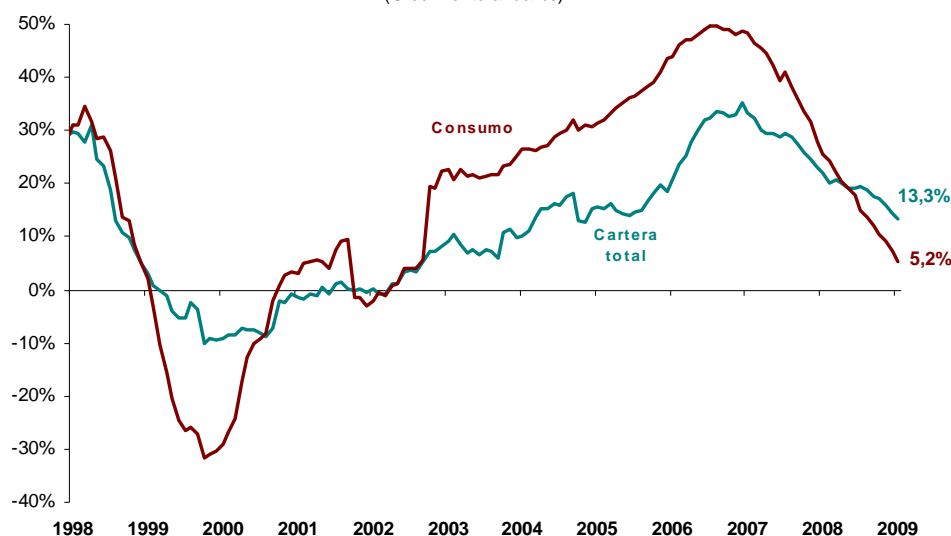
1. Riesgo de Crédito

La cartera total (incluyendo leasing) llegó a \$147,3 billones, presentando un crecimiento nominal anual de 13,3% con respecto a abril de 2008. Este crecimiento fue menor al registrado entre abril de 2007 y 2008 (22,2%). En abril continuó la tendencia de desaceleración de la cartera bruta total observada desde finales de 2007.

Con excepción de la cartera hipotecaria, todas las modalidades tuvieron menor dinamismo frente al registrado el mes anterior. Entre marzo y abril de 2009, la modalidad de consumo tuvo la mayor desaceleración en su crecimiento anual al pasar de 7,4% a 5,2%. Las carteras comercial y de microcrédito mostraron menores desaceleraciones, registrando en abril de 2009 un crecimiento anual de 16,8% y 63,0%, respectivamente. Comparado con el año anterior, todas las modalidades de cartera crecieron menos, a excepción de la cartera de microcrédito; esto último se explica en parte por la redefinición de esta modalidad como se ha mencionado en comunicados anteriores.

Gráfica 6

Evolución de la cartera bruta
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta Abril 2009. Cartera con leasing. No incluye IOE.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

El saldo de la cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito mostró la siguiente composición al mes de abril de 2009: cartera comercial \$93,7 billones (63,6% del total), cartera de consumo \$40 billones (27,2%), cartera hipotecaria \$10,2 billones (6,9%) y microcrédito \$3,37 billones (2,3%). Si se incluye el Fondo Nacional del Ahorro, la cartera hipotecaria ascendió a \$12,5 billones.

El total de la cartera vencida bordeó \$7,1 billones registrando un crecimiento anual nominal de 36,7%, mayor al registrado el mes anterior (33,3%). Si se discrimina por modalidad, el mayor crecimiento ocurrió en la cartera comercial (51,5%), seguido por microcrédito (36,5%), consumo (27,1%) e hipotecaria (24,2%).

Cuadro 6
Principales indicadores de cartera y leasing ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Abr-2009	TIPOS DE CARTERA				
	Comercial	Consumo	Hipotecaria	Microcrédito	Total
Cartera bruta	93.714.135	40.003.152	10.229.836	3.372.889	147.320.011
Participación (%)	63,6%	27,2%	6,9%	2,3%	100,0%
Crecimiento anual (%)	16,8%	5,2%	5,4%	63,0%	13,3%
Cartera vencida	3.059.930	3.329.341	463.267	223.465	7.076.003
Participación (%)	43,2%	47,1%	6,5%	3,2%	100,0%
Crecimiento anual (%)	51,5%	27,1%	24,2%	36,5%	36,7%
Provisiones ²	3.954.818	3.090.958	349.459	147.155	7.726.723
Crecimiento anual (%)	34,6%	53,3%	18,1%	49,6%	31,7%
Indicadores de cartera (%)					
Calidad ³					
Tradicional	3,3%	8,3%	4,5%	6,6%	4,8%
Tradicional (Abr-2008)	2,5%	6,9%	3,8%	7,9%	4,0%
Por calificación	8,4%	13,0%	9,8%	8,5%	9,7%
Por calificación (Abr-2008)	5,5%	10,2%	8,4%	8,8%	7,1%
Cubrimiento ⁴					
Tradicional	129,2%	92,8%	75,4%	65,9%	109,2%
Tradicional (Abr-2008)	145,5%	77,0%	79,3%	60,1%	113,4%
Por calificación	50,4%	59,5%	34,8%	51,5%	53,9%
Por calificación (Abr-2008)	66,6%	51,9%	36,3%	53,9%	63,1%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

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

(2) El total de provisiones incluye otras provisiones.

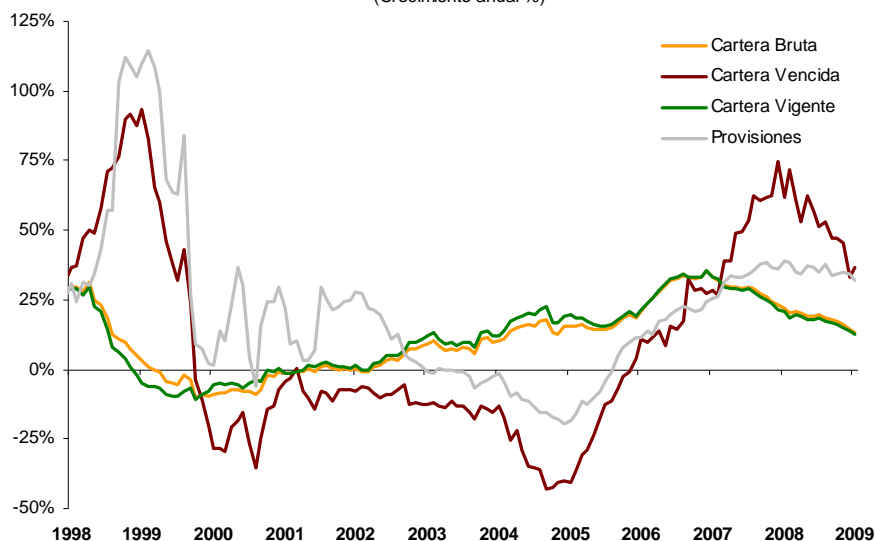
(3) Calidad tradicional = Cartera vencida / Cartera bruta; Calidad por calificación = Cartera B, C, D y E / Cartera bruta

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

Gráfica 7

Evolución de la cartera total

(Crecimiento anual %)

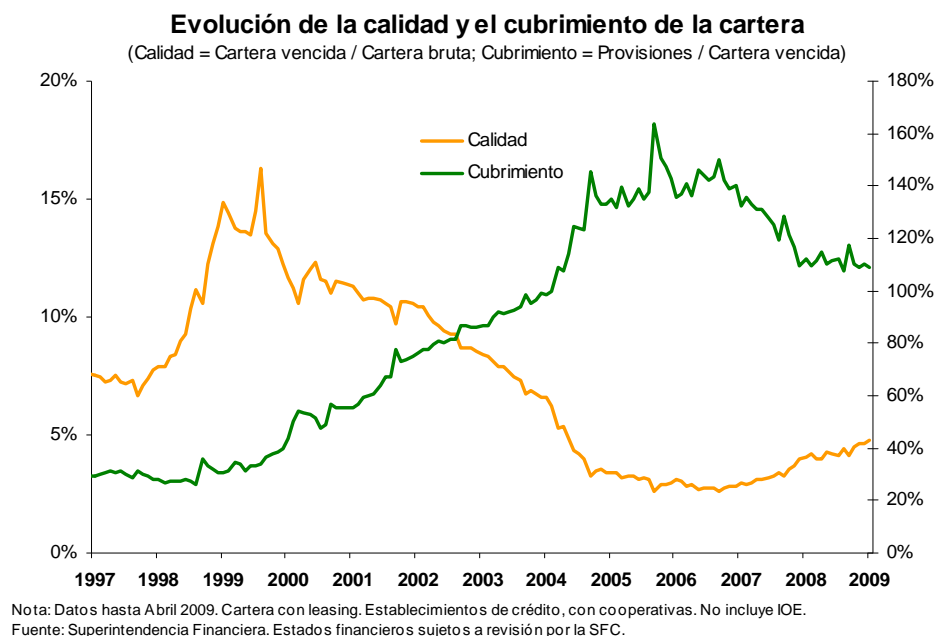


Nota: Datos hasta Abril 2009. Cartera con leasing. No incluye IOE.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Aunque la cartera bruta disminuyó su crecimiento, mientras que el de la cartera vencida aumentó, el indicador de calidad se mantuvo en niveles similares a los observados en meses anteriores. A abril de 2009 este indicador fue de 4,8%, en marzo de 2009 4,7%, mientras que al mes de abril de 2008 su nivel era de 4,0%. El indicador de cubrimiento por mora, que muestra la relación entre las provisiones y la cartera vencida, se ubicó en abril de 2009 en 109,2%, registrando una disminución en relación con su nivel del año anterior (113,4%). Esto se explica en parte por el mayor crecimiento de la cartera vencida frente al de las provisiones.

Gráfica 8



Cuadro 7
Principales indicadores de colocación de recursos ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Abr-2009	Abr-2008	Variación anual ²
Desembolsos	30.108.018	27.316.903	10,2%
Comercial ³	26.292.008	23.030.811	14,2%
Consumo ⁴	3.122.474	3.582.787	-12,8%
Hipotecaria	516.725	592.677	-12,8%
Microcrédito	176.810	110.629	59,8%
Tasas de interés ⁵	18,22%	21,08%	-2,86%
Comercial	17,16%	20,09%	-2,93%
Consumo	27,21%	28,34%	-1,12%
Hipotecaria	13,68%	13,84%	-0,15%
Microcrédito	30,79%	31,75%	-0,96%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(1) Cartera y operaciones leasing de establecimientos de crédito con cooperativas, incluye IOE. La información de desembolsos y tasas de interés proviene del formato 88.

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

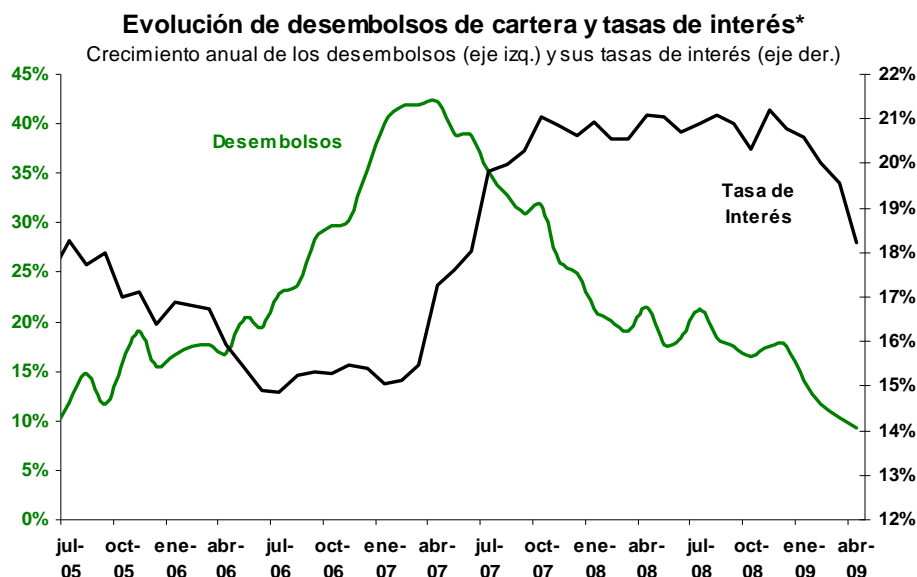
(3) En la cartera comercial se incluyen: créditos ordinarios, de tesorería, preferencial, sobregiros y tarjetas empresariales.

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

(5) Tasas de interés ponderadas por monto colocado.

Entre abril de 2008 y 2009, los desembolsos totales crecieron 10,2%. Este crecimiento está explicado por factores estacionales de los desembolsos de cartera, que son reportados semanalmente a esta Superintendencia. El mes de abril de 2009 incluye información de cinco semanas de análisis. No obstante, al observar el comportamiento de los desembolsos desestacionalizados, se observa una desaceleración en las nuevas colocaciones. Por su parte, las tasas de interés de los diferentes tipos de crédito han caído con respecto al año anterior. Entre abril de 2008 y 2009, la tasa promedio ponderada total se ha reducido en 286 pbs. En el mismo período, la mayor caída se observa en los desembolsos de crédito comercial (293 pbs), seguido por los de crédito de consumo (112 pbs), microcrédito (96 pbs) e hipotecaria (15 pbs).

Gráfica 9



Nota: Datos hasta Abril 2009. Cartera con leasing de los establecimientos de crédito, incluyendo IOE.

* La información de desembolsos y tasas de interés proviene del formato 88. Se presenta el crecimiento anual del promedio 12 meses de los desembolsos de cartera, con el fin de eliminar su efecto estacional.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

2. Riesgo de Mercado

Inversiones

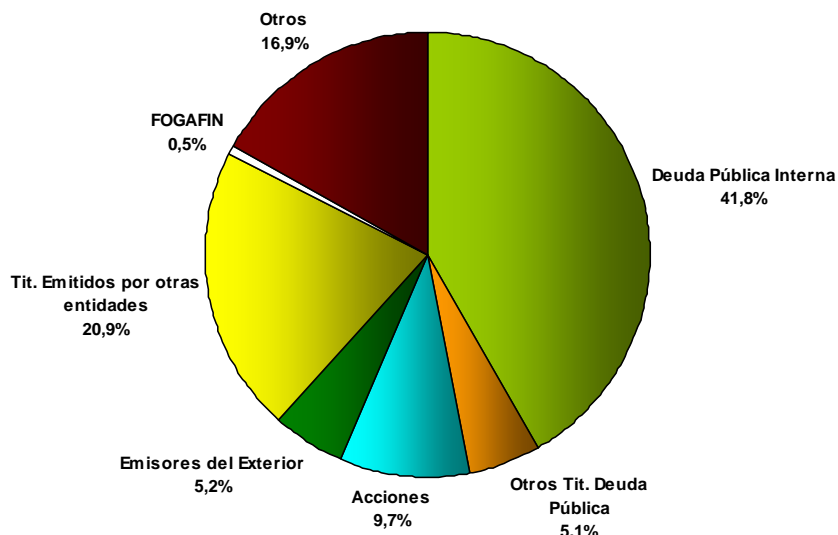
Las inversiones en cuenta propia de las sociedades financieras ascendieron a \$81,7 billones, equivalente a una variación nominal anual del 33,4%. El dinamismo de los portafolios de inversión de las sociedades financieras fue impulsado por el crecimiento de las inversiones de establecimientos de crédito, la industria aseguradora e IOEs, hecho que igualmente se destacó en comunicados anteriores.

Las inversiones de los fondos administrados sumaron \$168,0 billones, equivalente a una variación anual de 26,5%. Se resalta el crecimiento en el valor de los portafolios de los fondos de pensiones obligatorias que alcanzaron \$64,6 billones en abril. Otros tipos de fondos que explican el aumento de las inversiones durante el mes son los fondos de pasivos pensionales (FPP) y las carteras colectivas administradas por fiduciarias.

Gráfica 10

**Portafolio de inversiones del sistema financiero consolidado e
inversiones administradas por las sociedades**

(Abr-09, Inversiones = 249,7 Billones)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Estados Financieros sujetos a revisión

Dentro de la composición del portafolio de inversiones del sistema financiero consolidado y de los fondos administrados, los títulos de deuda pública aumentaron su participación al cambiar de 40,8% en marzo a 41,8% en abril. Como se ha explicado, este comportamiento está explicado por el desempeño del mercado de renta fija en lo corrido del año. Se observa también un aumento en la participación de bonos corporativos (títulos emitidos por otras entidades) durante el mes. Finalmente, las acciones aumentaron su peso, al pasar de 9,5% el mes pasado a 9,7% este mes.

Valor en Riesgo (VeR) ¹

Valor en Riesgo (VeR) ¹ por tipo de factores

Cifras en millones de pesos

	Establecimientos de Crédito	
	abr-09	mar-09
Tasa de interés	947.514	926.428
Acciones	119.555	123.889
Tasa de cambio	45.673	32.811
Carteras colectivas	27.871	16.738
Valor en Riesgo (VeR)	1.140.614	1.099.866

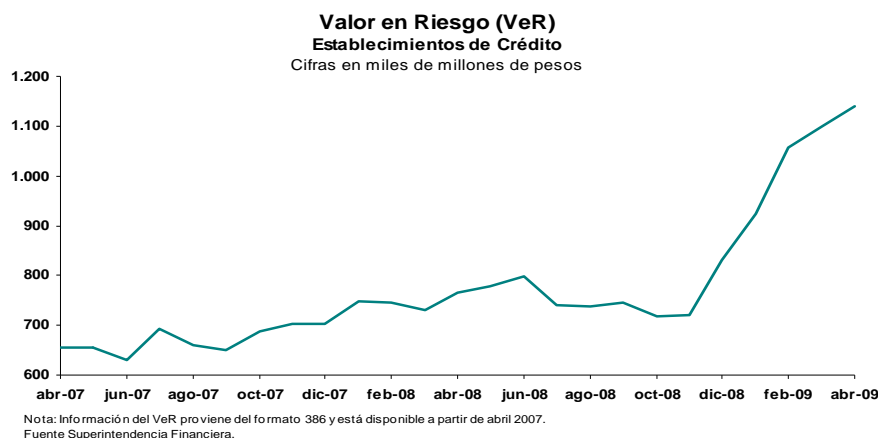
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(1) Información del VeR proviene del formato 386 y está disponible a partir de abril 2007.

¹ 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.

En el periodo comprendido entre marzo y abril de 2009 el valor en riesgo de los establecimientos de crédito, definido como el monto máximo de pérdida por exposición a riesgo de mercado, se incrementó al pasar de \$1,1 billones a \$1,14 billones. Este aumento en el VeR fue ocasionado principalmente por el incremento en el monto expuesto a riesgo de tasa de interés, que pasó de \$926,4 mm a \$947,5 mm. El VeR de acciones cayó respecto al mes pasado, pasando de \$123,9 mm a \$119,5 mm. El monto expuesto al riesgo de carteras colectivas creció al pasar de \$16,7 mm a \$27,9 mm. De igual forma, el VeR de tasa de cambio aumentó comparado con marzo, cambiando de \$32,8 mm a \$45,7 mm.

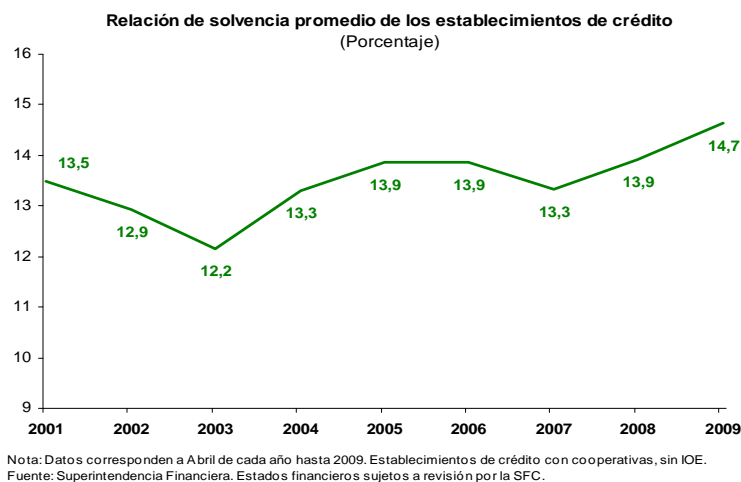
Gráfica 11



Solvencia ²

La gráfica 11 indica la solvencia promedio de los establecimientos de crédito, la cual se situó en 14,7%, por encima del nivel registrado en abril de 2008 (13,9%) y del nivel mínimo requerido del 9%.

Gráfica 12



²
$$\text{Solvencia} = \frac{PT}{APR + \left(\frac{100}{9} RM\right)}$$
, 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.

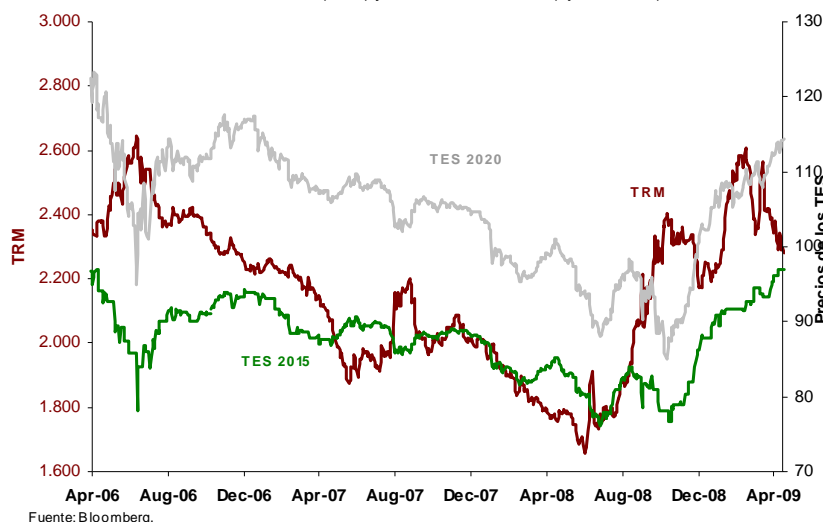
III. Evolución de los Mercados Financieros

A abril de 2009 la volatilidad de los mercados financieros internacionales disminuyó como consecuencia de una mejora en la confianza de los inversionistas. Esto contribuyó a que los mercados de renta fija y renta variable continuaran con los resultados positivos mostrados en meses anteriores.

Gráfica 13

Evolución de los mercados financieros

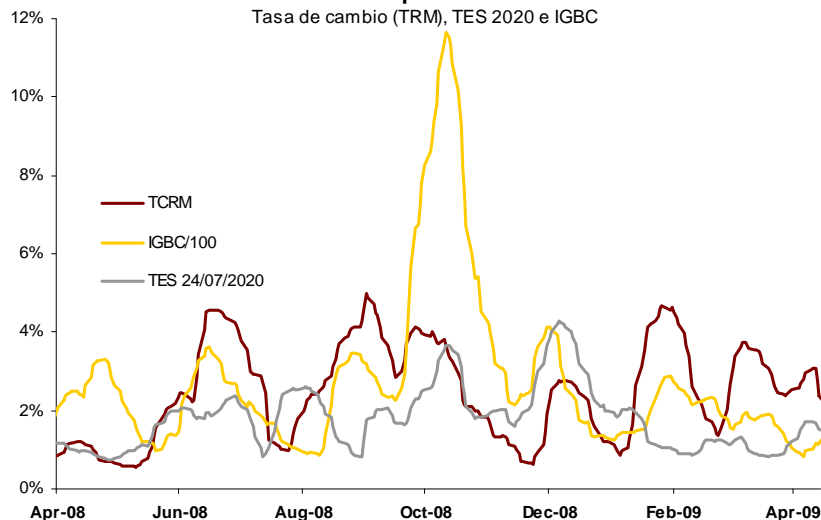
Tasa de cambio (TRM) y Precios de los TES (eje derecho)



Gráfica 14

Volatilidad de los precios de los activos

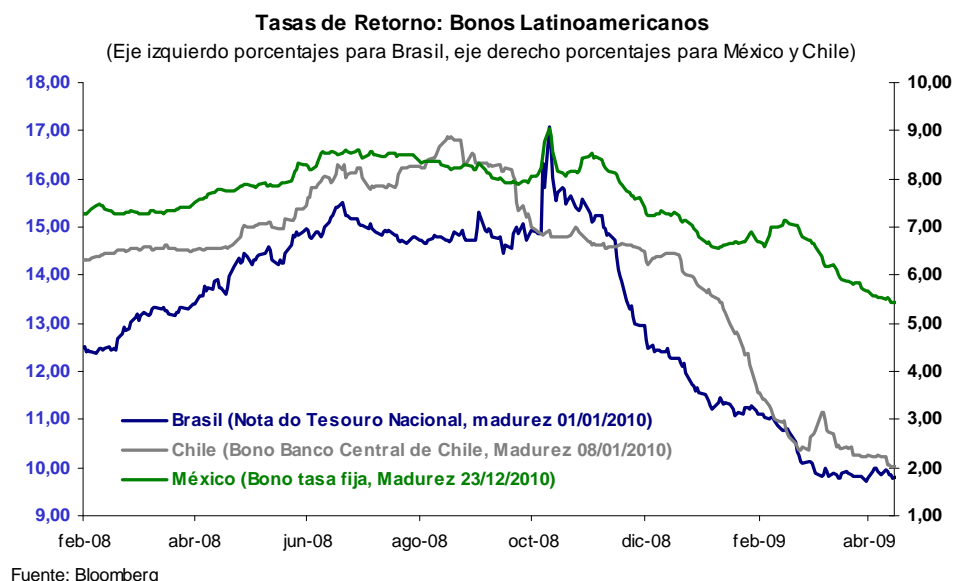
Tasa de cambio (TRM), TES 2020 e IGBC



Nota: Volatilidad = Desv. estándar del precio últimos 30 días / Promedio precio últimos 30 días
Fuente: Bloomberg.

La tasa de cambio cambió su tendencia, de depreciación mostrada en el primer trimestre de 2009. Iniciando el mes, el precio de la divisa consiguió ubicarse en su nivel máximo al llegar a \$2496,65³, y alcanzó su mínimo el 24 de abril (\$2289,73). La moneda cerró el mes a \$2292,90, y acumuló una apreciación mensual de 8,9%. El fenómeno de apreciación observado durante el mes de abril, se puede explicar por una disminución de la incertidumbre en los mercados, lo que mejoró la percepción para la inversión en economías de mayor riesgo, impulsando la entrada de capitales a mercados emergentes.

Gráfica 15



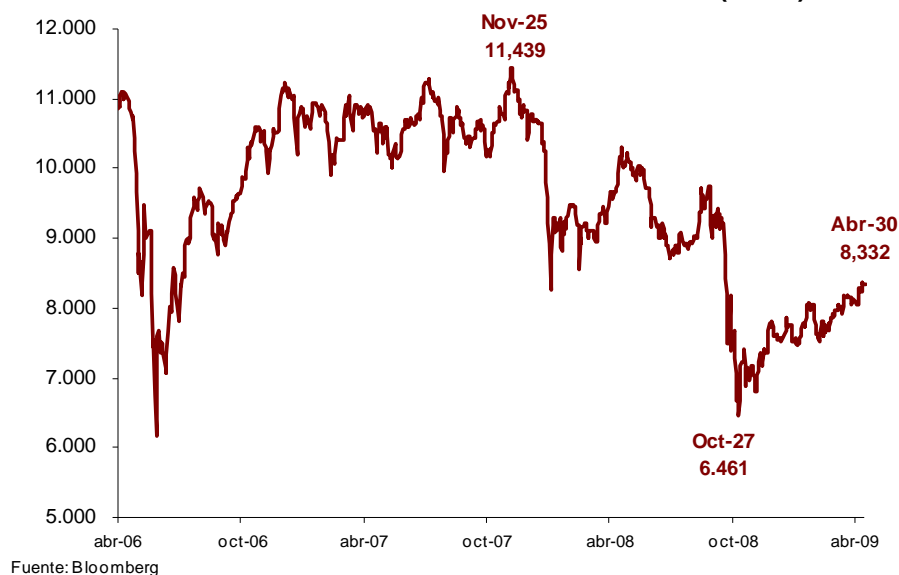
Durante este periodo, el mercado de renta fija siguió con la tendencia creciente mostrada en meses anteriores. El 30 de abril de 2009, el Banco de la República redujo nuevamente su tasa de interés de intervención en 100pbs, la cual finalizó el mes en 6.00%. En el año estas reducciones acumulan 350p.b, lo cual ha impactado de manera positiva los precios de los títulos de deuda pública. La inflación registrada a abril se situó en 5.73%, lo que sumado a la disminución en las expectativas de inflación, permite que se valoricen estos activos. Esta misma tendencia se observa en otros mercados de la región

El mercado de renta variable continuó su desempeño favorable de meses anteriores, durante el mes de abril. El IGBC abrió el mes en 8.044 puntos y cerró en 8.332 puntos, acumulando en el mes de abril rendimientos por 3.57%. La recuperación de los mercados internacionales y la mayor confianza de los inversionistas, favorecen el mercado local dada la correlación positiva existente entre ambos.

³ Tasa de cierre de mercado.

Gráfica 16

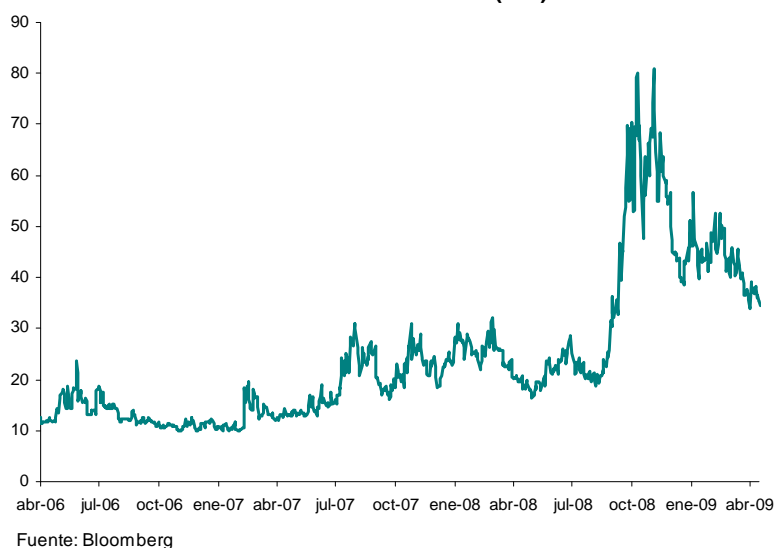
Indice General de la Bolsa Colombiana (IGBC)



La volatilidad en los mercados de renta variable a nivel mundial se puede cuantificar por medio del índice VIX, el cual es ampliamente aceptado como una medida internacional de la aversión al riesgo. En abril, la volatilidad continuó disminuyendo como consecuencia de los resultados positivos de los mercados externos.

Gráfica 17

Indice de Volatilidad (VIX)



VI. Conclusiones

- A abril de 2009 las utilidades de las sociedades del sistema financiero consolidado ascendieron a \$3,1 billones, mayores a las registradas en igual mes del año anterior, e impulsadas por el desempeño del mercado de títulos de renta fija. Los fondos administrados reportaron resultados por \$9,9 billones, siendo notable la recuperación de los fondos de pensiones obligatorias respecto al año anterior.
- La cartera bruta (incluyendo leasing) de los establecimientos de crédito reportó una variación anual de 13,3%, y se mantuvo en \$147,3 billones. El ritmo de crecimiento de la cartera continuó mostrando señales de desaceleración.
- La cartera vencida a abril mostró un crecimiento anual de 36,7%, con un indicador de calidad de cartera tradicional que llegó a 4,8%, mayor al registrado el año anterior. Sin embargo, se observa una reducción en el ritmo de crecimiento de la cartera vencida desde mediados de 2008. Las provisiones, por su parte, crecieron a un ritmo de 31,7%, con un indicador de cubrimiento de 109,2%.
- Tanto las sociedades como los fondos administrados aumentaron los saldos de sus inversiones durante abril. Las inversiones de las sociedades registraron un crecimiento anual de 33,4%, y las de los fondos aumentaron en un 26,5%. Se observa mayor participación de títulos de renta fija (TES y Títulos emitidos por otras entidades) y renta variable durante el mes, respecto a marzo de 2009.
- La solvencia promedio de los establecimientos de crédito se situó en 570 pbs por encima del mínimo impuesto por la regulación.
- Los mercados financieros estuvieron caracterizados por mejores condiciones en los precios de los activos. El dólar cambió la tendencia de depreciación mostrada en meses anteriores. El mercado de renta variable siguió su tendencia al alza. Los precios de los títulos de renta fija aumentaron, favorecidos por menores expectativas de inflación para este año.

ANEXO 1: RESULTADOS POR TIPOS DE ENTIDADES

Principales cuentas de los establecimientos de crédito

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Estab. Bancarios	193.092.785	40.301.358	126.383.295	22.294.185	1.714.100	16,8%	28,6%	14,5%	23,8%	242.222
Corp. Financieras	4.756.484	3.594.815	0	2.738.072	182.675	25,2%	24,8%	-	25,6%	63.579
Co. de Financ. Comercial	22.857.440	1.065.408	18.453.625	2.382.741	99.286	9,4%	43,0%	5,5%	17,9%	-19.338
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	2.752.857	207.316	2.402.299	415.862	15.566	20,7%	61,4%	17,5%	41,5%	340
Organismos Cooperativas de Grado Superior (OCGS)	301.355	183.939	80.792	159.930	3.325	231,7%	3550,2%	8,3%	862,1%	3.029
TOTAL	223.760.922	45.352.835	147.320.011	27.990.790	2.014.951	16,3%	29,2%	13,3%	24,3%	289.833

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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 ³	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Soc. de Capitalización	954.390	872.293	21.243	163.278	24.211	-4,7%	0,0%	-2,3%	-10,0%	31.670
Seguros Generales	7.934.576	4.202.314	65.923	2.171.456	119.615	11,6%	16,7%	0,8%	18,5%	132.918
Seguros de Vida	16.240.872	13.513.732	33.614	3.262.732	260.785	81,5%	85,8%	-86,6%	83,7%	242.536
Coop. de Seguros	351.657	196.029	2.108	98.183	2.518	14,6%	26,5%	-5,5%	9,2%	2.855
Corredores de Seguros y Reaseguradoras	249.411	11.157	-	132.994	-	17,5%	-18,8%	-	8,4%	-
TOTAL	25.730.907	18.795.525	122.888	5.828.643	407.129	46,4%	57,7%	-63,8%	45,6%	409.978

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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 del balance general de la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a marzo 2009.

Principales cuentas de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades ²	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
TOTAL SOC. ADMIN. DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS (AFP) ³	1.602.872	1.096.541	-	1.244.254	143.172	24,6%	24,4%	-	23,3%	60.648
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	65.512.397	64.590.062	-	65.489.051	5.663.560	22,5%	23,9%	-	22,6%	5.064.801
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	7.328.082	6.117.325	-	7.063.943	332.868	9,4%	24,8%	-	12,5%	255.280
Fondo de Cesantías (FC)	5.610.876	5.475.474	-	5.574.059	377.220	14,7%	15,4%	-	14,6%	346.720
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	78.451.354	76.182.861	-	78.127.053	6.373.649	20,6%	23,4%	-	21,0%	5.666.801

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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 utilidades 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	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	1.407.070	838.943	-	986.211	122.821	33,0%	37,0%	-	24,5%	53.935
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	21.969.493	15.931.709	-	21.710.202	614.974	72,4%	120,3%	-	74,3%	286.505
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	43.851.973	42.631.303	-	42.314.969	1.726.199	52,1%	53,5%	-	51,5%	1.302.199
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1.038.661	935.681	-	1.035.434	39.556	18,5%	19,6%	-	18,5%	18.078
Otros Activos Fideicomitidos ⁴	68.471.994	29.020.345	836.381	41.141.659	1.020.127	-0,2%	-11,8%	31,7%	-5,9%	2.143.722
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	135.332.121	88.519.037	836.381	106.202.264	3.400.855	21,9%	28,9%	31,7%	24,9%	3.750.504

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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, los fondos comunes ordinarios y especiales, y los activos fideicomitidos; para las demás entidades corresponden a la

(4) Los resultados del balance general de los activos fideicomitidos son de periodicidad trimestral y corresponden a marzo 2009.

Principales cuentas de los intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4.560.628	373.779	-	767.887	60.158	11,8%	-16,3%	-	-16,7%	61.857
Soc. Comisionistas de Bolsas Agropecuarias	70.492	25.152	-	49.630	4.666	28,5%	53,9%	-	61,1%	3.138
Comisionistas Independientes de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Soc. Administradora de Fondos de Inversion	55.207	29.162	-	43.250	4.036	16,2%	2,7%	-	9,6%	3.458
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES ³	4.686.326	428.093	-	860.766	68.860	12,1%	-13,0%	-	-13,4%	68.452
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	645.088	520.077	-	622.198	41.321	1,1%	-2,2%	-	0,3%	31.378
Fondos de Inversión (FI)	1.137.298	945.384	-	1.092.077	44.631	93,2%	110,6%	-	92,1%	49.094
Fondos de Valores (FV)	2.395.736	1.858.485	-	2.373.033	67.802	4,2%	31,8%	-	6,1%	58.595
TOTAL FONDOS ADMIN. POR INTERMEDIARIOS DE VALORES	4.178.122	3.323.946	-	4.087.307	153.754	18,5%	39,0%	-	19,3%	139.067

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Casas de Cambio	54.972	2.049	-	24.547	-1.483	-60,3%	-52,1%	-	-66,5%	5.187
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	583.681	52.175	-	405.838	4.318	13,6%	39,8%	-	4,5%	9.383
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	275.290	62.310	-	191.597	8.229	-31,2%	20,8%	-	8,2%	-5.113
Bolsa de Valores de Colombia (BVC) ³	96.289	55.618	-	79.835	6.407	-14,4%	13,2%	-	1,8%	-1.912
Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios ³	64.904	32.284	-	57.418	2.254	66,7%	374,1%	-	67,6%	-365
Cámara de Compensación de la Bolsa Nacional Agropecuaria ³	27.735	9.341	-	26.171	649	205,3%	318,3%	-	259,0%	489
Calificadoras de Riesgo ³	9.221	52	-	7.174	412	44,4%	-75,2%	-	60,0%	-209
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval) ³	69.135	39.290	-	53.591	7.364	9,3%	-6,1%	-	6,6%	149
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMEV) ³	3.919	654	-	2.821	465	21,6%	-	-	35,4%	135
Admin. de sistema transaccional de divisas	5.183	0	-	2.271	892	162,8%	-	-	92,4%	425
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	2.626	674	-	1.888	141	21,0%	-9,9%	-	13,9%	320
TOTAL	1.192.955	254.447	-	853.152	29.648	-7,5%	31,1%	-	4,3%	8.489

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009. A la fecha de corte ICAP FX Colombia no remitió información de estados financieros.

(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 + provisiones.

(3) 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	Abr-2009					Variaciones ¹				
						Abr-09 / Abr-08				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Bancoldex	5.653.899	516.882	5.115.508	1.325.929	75.380	6,4%	12,8%	8,5%	1,8%	44.624
Findeter	4.566.718	221.013	3.881.950	758.041	12.062	33,9%	552,5%	22,4%	6,9%	-5.065
FEN	358.065	263.887	385.077	333.036	19.965	-64,7%	-66,6%	-6,8%	-65,7%	-39.724
Finagro	5.110.707	673.362	4.288.672	484.647	21.242	20,5%	388,4%	9,5%	17,6%	7.131
Icetex	31.755	23.428	0	15.259	1.981	4%	12%	-100%	42%	2.374
Fonade	1.086.263	763.380	4.250	107.002	5.660	-18,6%	-18,1%	-25,9%	4,3%	336
Fogafin	9.139.968	7.812.993	0	80.355	53.488	10,6%	39,5%	-	517,6%	47.324
Fondo Nacional del Ahorro	3.788.433	1.032.134	2.279.805	1.651.944	108.589	22,7%	9,9%	15,2%	13,3%	73.251
Fogacoop	294.785	218.885	-	60.940	11.872	16,4%	11,3%	-	18,6%	5.967
FNG	443.785	382.718	156.415	254.738	1.584	9,3%	14,3%	67,6%	12,5%	6.533
Caja de Vivienda Militar	3.202.957	3.029.624	2.237	151.878	43.657	10,2%	17,0%	-64,4%	34,1%	35.132
TOTAL IOEs	33.677.336	14.938.306	16.113.913	5.223.770	355.480	11,3%	24,1%	12,7%	-2,7%	177.882

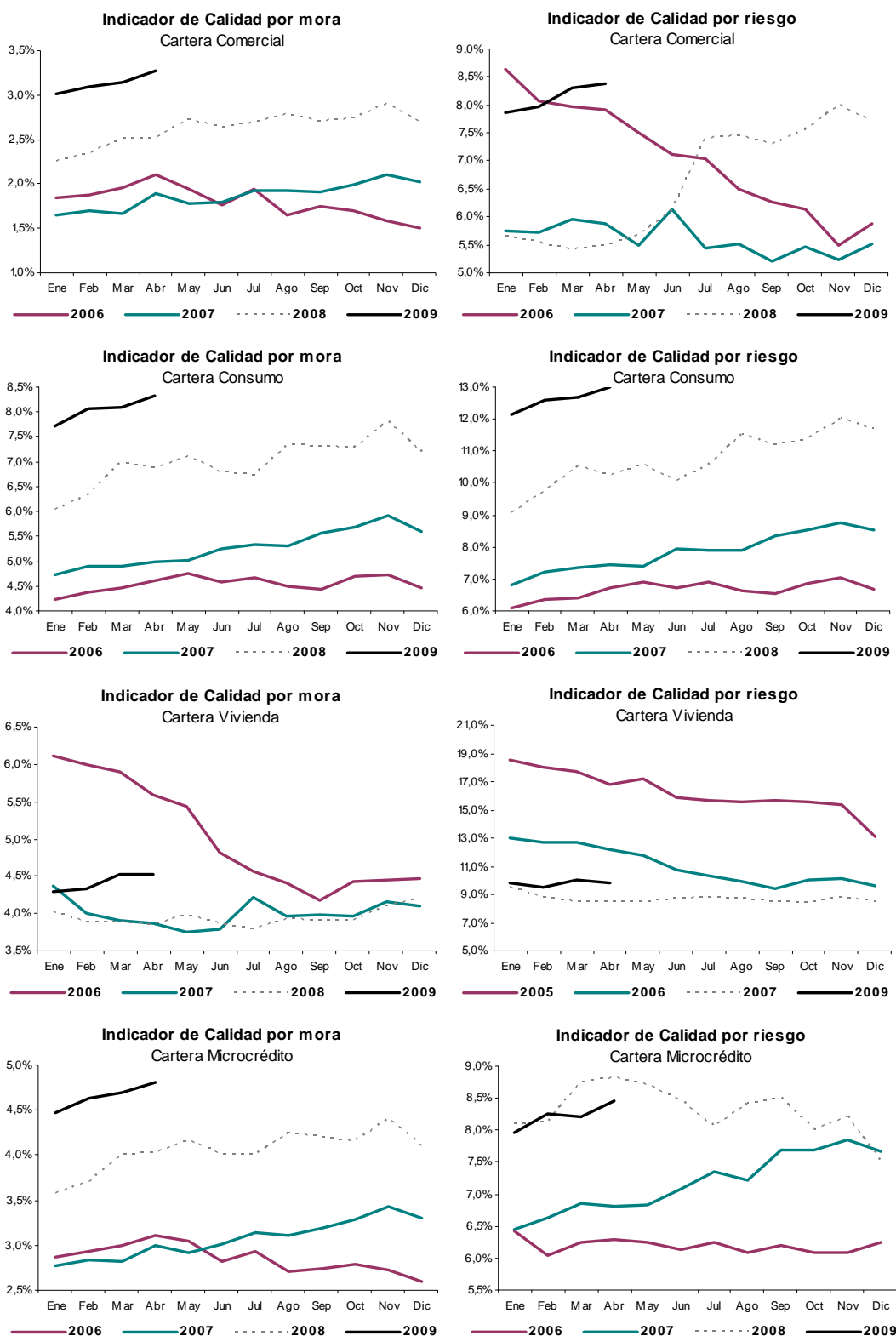
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 20 de mayo de 2009.

(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 + provisiones.

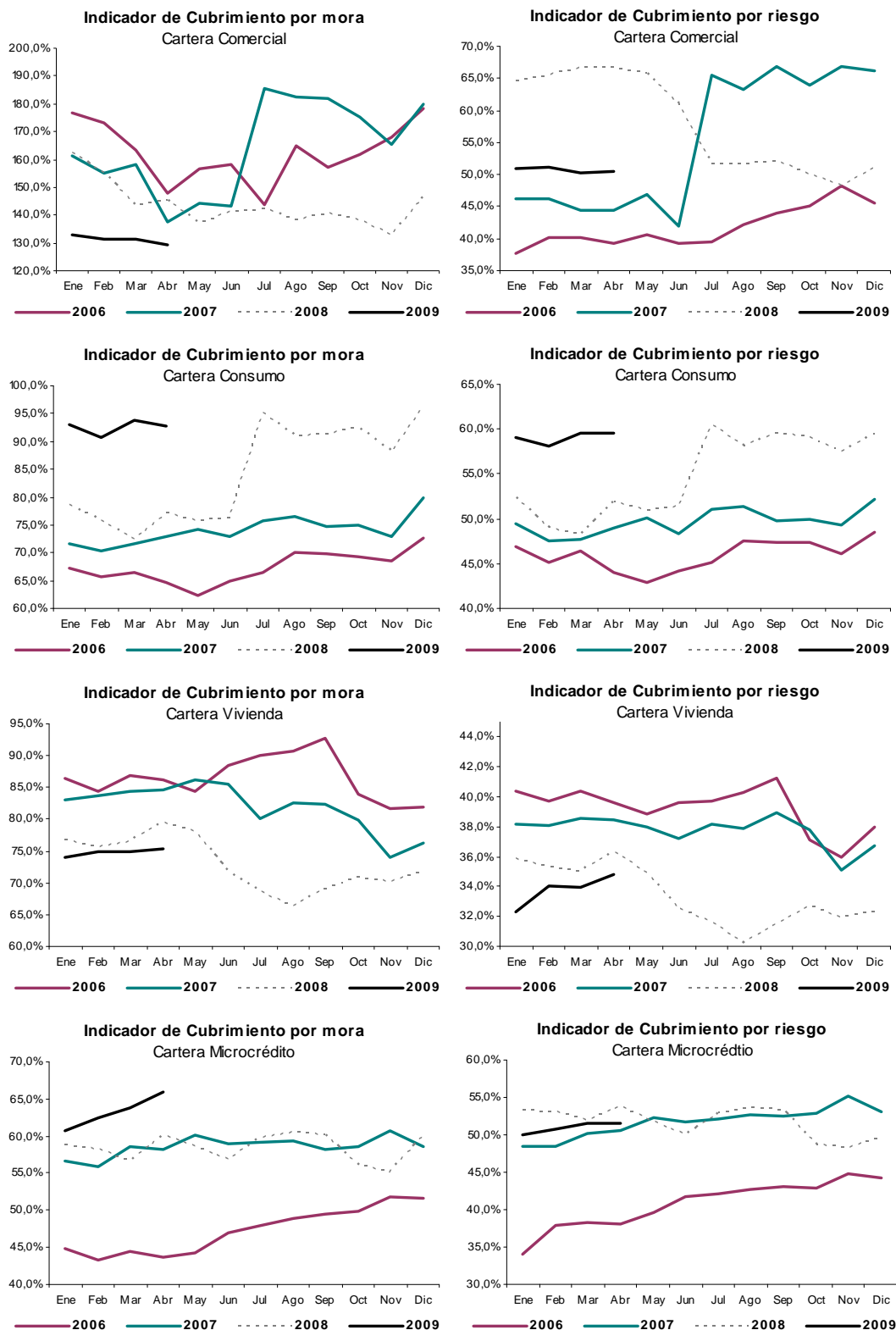
ANEXO 2: INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO

Indicadores de Calidad por Modalidad de Crédito



Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a corrección por la SFC.

Indicadores de Cubrimiento por Modalidad de Crédito



Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a corrección por la SFC.

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) – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/hojasf/hojasfin.htm>

Principales Variables de los Establecimientos de Crédito – Abril 2009

1. Principales Variables

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/prinvar/prinvar.htm>

2. Evolución de la Cartera de Créditos

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/cartera/cartera.htm>

3. Portafolio de Inversiones

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/portafolio/portafolio.htm>

4. Relación de Solvencia

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/patrimonio/patrimonio.htm>

Tasas de Interés y Desembolsos por Modalidad de Crédito – Abril 2009

1. Tasas de Interés por modalidad de crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/Abril2009.xls>

2. Tasas y Desembolsos – Bancos

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-bco.xls>

3. Tasas y Desembolsos – Corporaciones Financieras

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cf.xls>

4. Tasas y Desembolsos – Compañías de Financiamiento Comercial

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-cfc.xls>

5. Tasas y Desembolsos – Cooperativas Financieras

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-coope.xls>

6. Desembolsos por modalidad de Crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/desembol-resumen.xls>

7. Desembolsos de Cartera Hipotecaria

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/desembolsos/carterahipotecaria.xls>

Tasas de Captación por Plazos y Montos – Abril 2009

http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas_montoscapta/captaciones0409.xls

Informes de Tarjetas de Crédito – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0409.xls>

Montos Transados de Divisas – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/montosdivisas.xls>

Histórico TRM para Estados Financieros – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/trm-historico.htm>

Tarifas de Servicios Financieros – Abril 2009

http://www.superfinanciera.gov.co/web_valores/?Mlval=/MenuTarifas.html

Reporte de Quejas – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/estadistica.htm>

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

<http://www.superfinanciera.gov.co/ConsumidorFinanciero/Estadisticas/quejatrimestral.htm>

- **Fondos de Pensiones y Cesantías**

Comunicado de Prensa de Fondos de Pensiones y Cesantías – Abril 2009

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

Fondos de Pensiones y Cesantías – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen042009.xls>

- **Intermediarios de Valores**

Información Financiera Comparativa – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0409.xls>

Sociedades del Mercado Público de Valores – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val042009.xls>

- **Proveedores de Infraestructura**

Proveedores de Infraestructura – Abril 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro042009.xls>

- **Industria Aseguradora**

Aseguradoras e Intermediarios de Seguros – Marzo 2009

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps032009.xls>

- **Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

Títulos Participativos – Abril 2009

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion_0409.xls

Títulos de Deuda – Abril 2009

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf_0409.xls