



Superintendencia Financiera  
de Colombia

# COMUNICADO DE PRENSA

## **ABRIL DE 2010**

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de abril de 2010; basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 19 de mayo de 2010. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.

Publicado el 27 de Mayo de 2010.

## CONTENIDO

<b>I. SINTESIS DEL MES DE ABRIL DE 2010</b>	<b>3</b>
<b>II. RESULTADOS CONSOLIDADOS A ABRIL DE 2010</b>	<b>4</b>
Activos	5
Depósitos	5
Resultados Consolidados	6
Rentabilidad	6
Solvencia	7
<b>III. RIESGOS DEL SISTEMA FINANCIERO ABRIL 2010</b>	<b>8</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	<b>8</b>
Evolución de la cartera (saldo y dinámica de crecimiento)	8
Evolución de los indicadores de calidad y cobertura	10
Evolución de las tasas y los desembolsos	10
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>11</b>
Inversiones	11
Valor en Riesgo (VeR)	11
<b>IV. MERCADOS</b>	<b>12</b>
Mercado Cambiario	12
Renta Fija	12
Renta Variable	13
Mercado Monetario	14
Entorno Macroeconómico	14
<b>V. INFORME REGULACIÓN ABRIL DE 2010</b>	<b>15</b>
<b>SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA</b>	<b>15</b>
<b>VI. ANEXOS</b>	<b>16</b>
<b>VII. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>21</b>

## I. SINTESIS DEL MES DE ABRIL DE 2010

**Resultados.** En abril de 2010, los fondos administrados por las entidades vigiladas reportaron resultados positivos por segundo mes en el año, llegando a \$4.4 billones. Se destacan los resultados alcanzados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (\$3.6 billones), que se explican especialmente, en la valorización de sus inversiones, particularmente aquellas realizadas sobre títulos de deuda pública interna (17.4%) y acciones (37.8%). En relación con las utilidades de las entidades vigiladas (\$3.3 billones), se resaltan las obtenidas por los Establecimientos de Crédito (\$2.3 billones), que obedecen en mayor medida a los ingresos percibidos por concepto de cartera (55.1% del total).

**Activo.** A abril de 2010, el activo del sistema financiero y los fondos administrados alcanzó los \$569.1 billones, presentando una tasa de crecimiento nominal anual de 10.1%. Este comportamiento obedece principalmente al incremento anual en el valor del portafolio de inversiones (14.3%). En el último año, las mayores expansiones en el activo fueron registradas por los recursos administrados (12.8%), destacándose el crecimiento anual observado para los Fondos de Pensiones y de Cesantías (en promedio 22.1%) y las carteras colectivas (aprox. 40.1%).

**Crédito.** Por quinto mes consecutivo, la cartera total presentó un incremento en su ritmo de crecimiento anual. Lo anterior, 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 continúa tomando fuerza como instrumento de financiación alternativo para las empresas, dadas las bajas tasas de interés y la alta liquidez del mercado. Por su parte, la cartera vencida total mantuvo la tendencia de desaceleración en su ritmo de crecimiento anual.

En el último mes, los desembolsos presentaron una disminución absoluta en todos los portafolios, particularmente en las carteras comercial y de consumo, mientras las tasas de interés de colocación ponderadas continuaron con su tendencia a la baja.

**Depósitos.** En abril, las captaciones de los establecimientos de crédito crecieron a una tasa nominal anual de 7.3%, alcanzando los \$156.3 billones. Por tipo de captación se encuentra que los CDT's continuaron disminuyendo su nivel de crecimiento, esta vez con una reducción de 12,5%. Al contrastar lo anterior con el incremento anual registrado por los depósitos a la vista (aprox. 21.8%), se confirma la recomposición que han venido presentando los depósitos y exigibilidades desde mediados del año anterior.

**Solvencia.** La solvencia promedio de los Establecimientos de Crédito se ubicó en 15.10% en abril de 2010. Este comportamiento se explica principalmente, en el incremento anual del patrimonio técnico (PT) de 14.1%.

**Inversiones.** En el último año el portafolio de inversiones del sistema financiero creció a una tasa nominal de 15.09%, alcanzando en abril de 2010 los \$285 billones. Al evaluar la expansión del portafolio del sistema total en lo corrido del año, se encuentra que es consecuencia en su mayoría del desempeño presentado por las inversiones realizadas en deuda pública interna y acciones. Por su parte, se destaca la concentración del portafolio del sistema en instrumentos de deuda pública, acciones y títulos emitidos por las entidades vigiladas por la SFC.

**Mercados.** Al cierre de abril, el peso colombiano presentó una devaluación mensual de 2.13% frente al dólar, al ubicarse en \$1,969.75. El comportamiento presentado por la cotización en el mes, obedece principalmente a la compra de dólares en el mercado cambiario que ha realizado el Banco de la República desde marzo (que ya acumula cerca de USD 800 millones). Por su parte, continuó la tendencia de valorización para los títulos de tesorería (TES) tasa fija, cuyo comportamiento obedeció principalmente al desempeño de la inflación y a la decisión de la Junta Directiva del Banco de la República de reducir su tasa de referencia. A su vez, el IGBC registró un crecimiento de 3.25% frente al mes anterior, mientras el valor de las compañías que cotizan en bolsa aumentó en 2.91% en igual periodo.

## II. RESULTADOS CONSOLIDADOS A ABRIL DE 2010

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

Tipo de Intermediario	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Establecimientos de Crédito (EC)	242,697,369	55,675,258	153,300,174	33,446,147	2,308,782	8.5%	22.8%	4.1%	19.5%	293,114
Industria Aseguradora	29,746,847	21,292,565	108,409	7,393,488	606,502	14.9%	12.4%	-6.5%	24.0%	162,316
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) <sup>3</sup>	1,987,921	1,301,056	-	1,547,048	117,934	24.0%	18.7%	-	24.3%	-25,239
Soc. Fiduciarias	1,477,113	931,392	-	1,162,905	95,206	5.3%	11.0%	-	18.8%	-19,986
Soc. Comisionistas de Bolsas	4,767,997	1,570,584	-	903,361	23,159	3.0%	10.1%	-	10.9%	-41,466
Soc. Admin. de Fondos de Inversión	65,733	38,653	-	53,813	3,959	19.1%	32.5%	-	24.4%	-78
Proveedores de Infraestructura	1,175,350	272,237	0	894,083	26,416	-3.9%	-1.1%	-	1.7%	-2,650
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	33,652,665	15,420,690	12,028,376	5,340,916	117,809	-0.1%	3.2%	-25.4%	2.2%	-237,672
<b>TOTAL ENTIDADES VIGILADAS</b>	<b>315,570,995</b>	<b>96,502,436</b>	<b>165,436,959</b>	<b>50,741,761</b>	<b>3,299,767</b>	<b>8.0%</b>	<b>16.4%</b>	<b>1.2%</b>	<b>17.6%</b>	<b>128,341</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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) 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Resultados <sup>2</sup>	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Resultados (\$m)
Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO)	84,941,651	83,702,309	-	84,781,582	3,625,563	29.7%	29.6%	-	29.5%	-2,037,997
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	8,740,851	7,358,247	-	8,379,678	132,909	21.5%	23.0%	-	20.9%	-191,479
Fondos de Cesantías (FC)	6,454,501	5,600,565	-	6,424,895	144,499	15.0%	2.3%	-	15.3%	-232,721
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	22,143,244	14,906,286	-	21,778,455	212,616	0.8%	-6.2%	-	0.4%	-403,688
Otros Activos Fideicomitidos	71,731,479	21,600,905	1,053,645	41,978,005	432,658	17.7%	4.6%	82.3%	18.7%	432,658
Recursos de la Seguridad Social	53,156,209	50,889,466	-	50,896,480	-232,841	-9.6%	4.7%	-	6.3%	-2,394,260
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1,248,721	1,138,444	-	1,242,547	8,659	20.2%	21.7%	-	20.0%	-30,896
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	785,696	563,493	-	750,166	20,550	18.0%	6.0%	-	16.8%	-21,247
Carteras Colectivas admin. por S.A.I.	1,180,952	1,098,311	-	1,165,665	31,779	31.7%	26.3%	-	32.0%	-5,793
Carteras Colectivas admin. por SCBV	3,176,858	1,679,789	-	3,110,386	67,018	48.5%	36.1%	-	47.0%	9,489
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>253,560,163</b>	<b>188,537,817</b>	<b>1,053,645</b>	<b>220,507,860</b>	<b>4,443,411</b>	<b>12.8%</b>	<b>14.4%</b>	<b>82.3%</b>	<b>17.5%</b>	<b>-4,875,934</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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

Para abril de 2010, el activo del sistema financiero y los fondos administrados se ubicó en \$569,1 billones, presentando una tasa de crecimiento nominal anual de 10.1%. Este comportamiento obedece principalmente al incremento anual de las inversiones (14.3%), que a su vez, y dada la evolución que han registrado desde finales de 2008, han aumentado su participación dentro del activo total, tal como se observa en la gráfica 2. Un año atrás, el activo total presentaba una variación anual mayor de 19,2%. Esta reducción se explica en su mayoría por el menor ritmo de crecimiento anual de la cartera (que pasó de 13.2% en abril de 2009 a 1.4% en igual mes del año en curso).

El mayor incremento anual en términos de activos, fue registrado por los recursos administrados (12.8%), destacándose la expansión de los Fondos de Pensiones y Cesantías y las carteras colectivas.

Por su parte, aproximadamente el 86% del total del activo del sistema, se encuentra concentrado en las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías y sus fondos, los establecimientos de crédito y las sociedades fiduciarias con sus fideicomisos.

## Depósitos

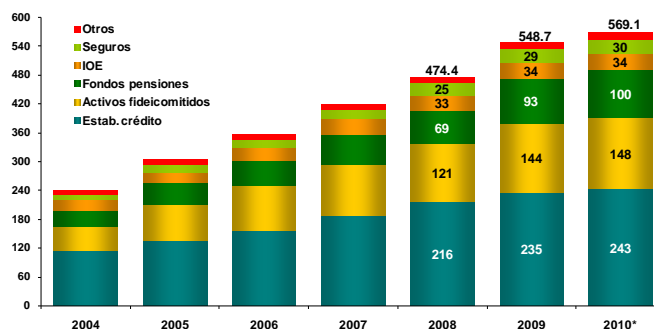
Las captaciones de los establecimientos de crédito crecieron a una tasa nominal anual de 7.3%, alcanzando los \$156.3 billones en abril de 2010. El ritmo de crecimiento registrado durante el mes, es menor en 6.8 pp frente al observado doce meses atrás, pero superior con respecto al incremento reportado en marzo de 2010 (5.5%).

Por tipo de captación, se encuentra que los CDT's continúan disminuyendo su nivel de crecimiento, esta vez con una reducción de 12,5%, ubicándose por debajo de la variación anual registrada un año atrás (30,9%). Contrastando lo anterior con el incremento anual registrado por los depósitos a la vista, se ratifica la recomposición que han venido presentando los depósitos y exigibilidades desde mediados del año anterior.

Este comportamiento se atribuye principalmente a los altos niveles de liquidez y las menores tasas de interés en la economía (que elevan el atractivo por los depósitos a la vista), unido al incremento del fondeo de las entidades a través de la emisión de deuda privada (Para lo corrido del 2010, las colocaciones de deuda privada en el mercado primario alcanzan los \$4.53 billones, cerca del 32% del total de colocaciones registradas durante 2009 (\$14.22 billones) <sup>1</sup>).

**Gráfica 1**

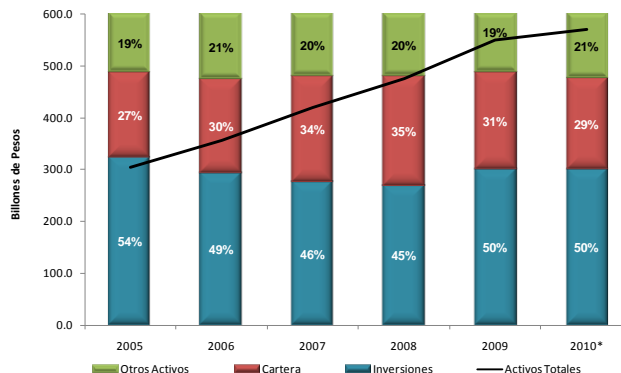
**Total activos del sistema financiero y total activos administrados por las entidades vigiladas**  
(Cifras en billones de pesos)



Cifras al cierre de cada año.  
\*2010: Cifras hasta abril.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

**Gráfica 2**

**Composición de los Activos - Total Sistema Financiero**



Cifras a abril de 2010.  
\*Incluye información de disponible, posiciones activas y otros activos.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas al 19 de mayo de 2010.

**Cuadro 3**

## Indicadores de depósitos<sup>1</sup> - Total Sistema

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Abr-2010	Abr-2009	Var. Anual %
<b>Depósitos</b>	156,348,293	145,752,528	7.3%
Cuentas corrientes	25,973,650	21,583,548	20.3%
Cuentas de ahorro	70,013,498	56,771,257	23.3%
CDTs	54,805,036	62,612,167	-12.5%
Otros	5,556,108	4,785,556	16.1%

Fuente: Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

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

<sup>1</sup> Fuente: SIMEV

## Resultados Consolidados

En abril de 2010, los recursos administrados por las entidades vigiladas reportaron resultados positivos por segundo mes en el año, llegando a \$4.4 billones, lo que se explica principalmente en las utilidades obtenidas por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO's), que a su vez, obedecen principalmente a la valorización de sus inversiones, particularmente aquellas realizadas sobre títulos de deuda pública interna (17.4%) y acciones (37.8%); donde se destaca que en estos dos instrumentos se concentra la mayor parte del portafolio total de los FPO's (73.4%).

Para el caso de las entidades vigiladas, se destacan los resultados obtenidos por los Establecimientos de Crédito, que obedecen en mayor medida a los ingresos percibidos por concepto de cartera (55.1% del total), mientras los ingresos por valoración de inversiones representan el 13.65%, al descender en 5.6 pp frente a la participación obtenida por este rubro en abril de 2009.

## Rentabilidad

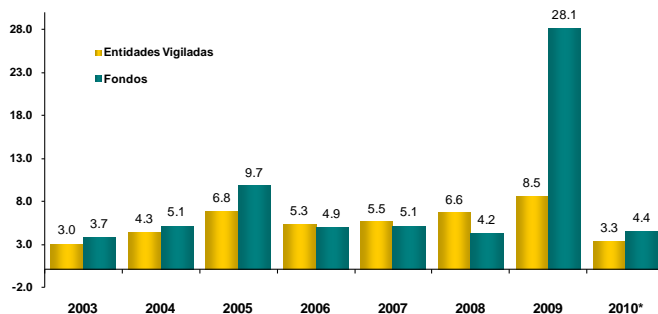
Aunque las utilidades del sistema han presentado un comportamiento al alza en los últimos dos meses, no han alcanzado los niveles registrados en el año anterior, de ahí que los indicadores de rentabilidad ROA y ROE hayan presentado una reducción frente a lo alcanzado doce meses atrás, para la mayoría de intermediarios financieros y fondos administrados.

En el último año, las mayores reducciones en estos indicadores han sido registradas por las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías, las sociedades fiduciarias y sus recursos administrados.

Por su parte, se presentó una mejora en el indicador ROA para los Establecimientos de Crédito, y de los indicadores ROA y ROE para la Industria Aseguradora, comportamiento que se explica en los resultados que han alcanzado en lo corrido del año en curso, siendo superiores a los reportados doce meses atrás. En abril de 2010 las utilidades de los Establecimientos de Crédito y la Industria Aseguradora aumentaron en \$293 MM y \$162 MM, respectivamente, frente a lo observado un año atrás.

**Gráfica 3**

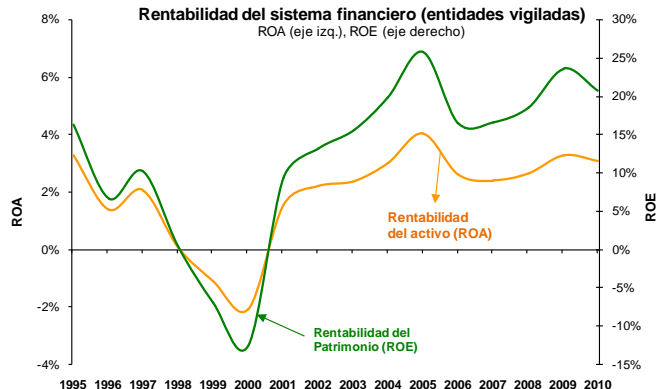
**Resultados del Sistema Financiero y sus fondos**  
(Cifras en Billones de pesos)



Estados Financieros al cierre de cada año.  
\*2010: Resultados acumulados a abril.  
Fuente: Superintendencia Financiera, Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

**Gráfica 4**

**Rentabilidad del sistema financiero (entidades vigiladas)**  
ROA (eje izq.), ROE (eje derecho)



Nota: Datos corresponden a abril de cada año hasta 2010. Incluye las sociedades administradoras.  
Fuente: Superintendencia Financiera, Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.



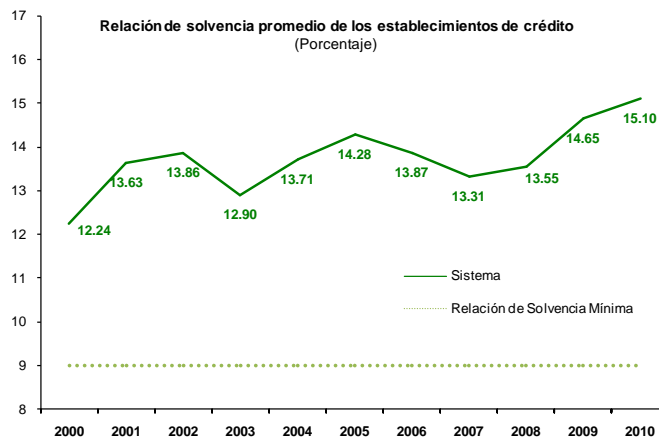
## Solvencia <sup>2</sup>

Respecto a la solidez del sistema, a abril de 2010 se encuentra que la solvencia promedio de los Establecimientos de Crédito se ubicó en 15.10%, ubicándose 45 pb por encima del índice registrado doce meses atrás (14.65%) y en 610 pb superior al nivel mínimo definido en la regulación (9%).

Este comportamiento se explica principalmente, en el incremento anual del patrimonio técnico (de 14.1%) ubicándose en \$30.5 billones, compuesto por \$23.3 billones de patrimonio básico y \$7.2 billones de patrimonio adicional.

El fortalecimiento patrimonial de los Establecimientos de Crédito durante el último año, obedece principalmente al superávit<sup>3</sup> obtenido durante igual periodo, el cual ha registrado un crecimiento anual promedio durante los últimos doce meses de 37.86%.

**Gráfica 5**



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

<sup>2</sup> En el capítulo XIII-I de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC se establece la solvencia como sigue:

$$Solvencia = \frac{PT}{APR + \left(\frac{100}{9} RM\right)}, \text{ donde PT es el patrimonio técnico}$$

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>3</sup> Según el Plan Único de Cuentas (PUC), en la cuenta de superávit se registra el valor de los incrementos o disminuciones patrimoniales ocasionados por donaciones, ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas de inversiones disponibles para la venta, valorizaciones, desvalorizaciones y revalorización del patrimonio.

### III. RIESGOS DEL SISTEMA FINANCIERO ABRIL 2010

#### Riesgo de Crédito

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

##### Saldo bruto

• *Frente a marzo de 2010:* Se presentó un incremento de la cartera total, incluyendo operaciones de leasing (de \$152.39 a \$153.30 billones), tendencia que se registró en todas las modalidades, con excepción de la hipotecaria.

• *Con respecto a abril de 2009:* Se registró un incremento del saldo bruto total (al pasar de \$147.32 a \$153.30 billones), comportamiento que fue más pronunciado, en términos absolutos, en las modalidades comercial y de consumo.

##### Tasa de crecimiento del saldo bruto

Por quinto mes consecutivo, la cartera total presenta un incremento en su ritmo de crecimiento anual.

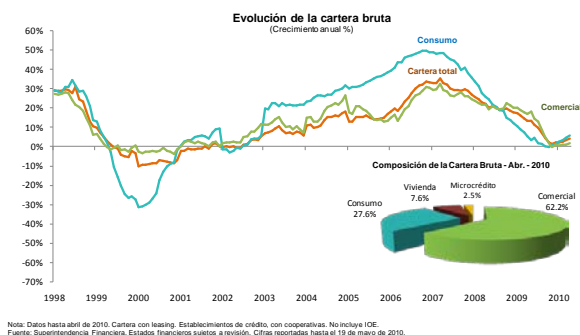
En abril, las mayores tasas de crecimiento anual se observaron en los portafolios de vivienda y de microcrédito. En el caso de la cartera hipotecaria, este comportamiento se ha visto impulsado por los subsidios de tasa de interés otorgados por el Gobierno.

En relación con el microcrédito, si bien es cierto que sus incrementos anuales siguen siendo importantes (14.90% en abril de 2010), desde el año pasado exhiben una marcada desaceleración, la cual obedece a los cambios normativos y de mercado que se presentaron durante 2008 en esta modalidad.

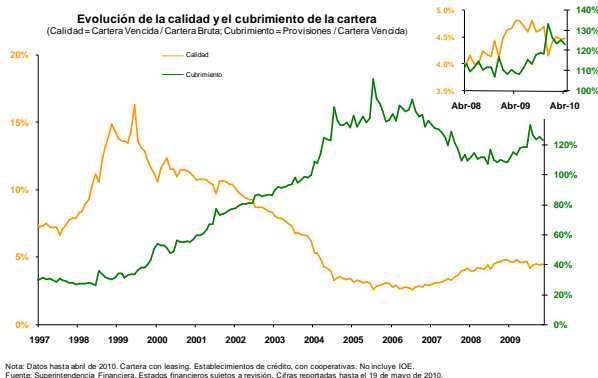
Frente a abril de 2009, las modalidades de consumo y de vivienda incrementaron sus ritmos de crecimiento.

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. Es así como las colocaciones en el mercado primario durante el año, ya representan cerca del 32% del total de colocaciones registradas durante 2009.

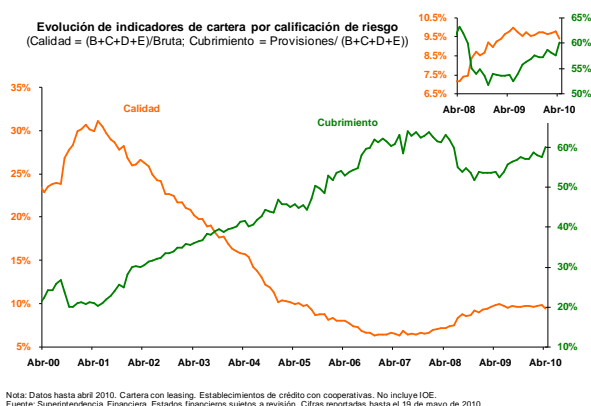
**Gráfica 6**



**Gráfica 7**



**Gráfica 8**





## Saldo vencido

• *Frente a marzo de 2010:* Se registró un aumento del saldo vencido en todos los tipos de cartera, con excepción de consumo (la cartera vencida total pasó de \$6.79 a \$6.87 billones). El mayor incremento absoluto se observó en la modalidad comercial.

• *Con respecto a abril de 2009:* El saldo vencido total se redujo (pasando de \$7.09 a \$6.87 billones) como consecuencia de la disminución registrada en la cartera vencida de consumo. Las demás modalidades presentaron incrementos.

## Tasa de crecimiento del saldo vencido

La cartera vencida total continuó con la desaceleración en su ritmo de crecimiento anual.

• *Frente a marzo de 2010:* La cartera de vivienda fue la única que registró un incremento en su tasa de crecimiento.

• *Con respecto a abril de 2009:* Todas las modalidades presentaron una desaceleración en sus ritmos de crecimiento, comportamiento que fue más marcado en la cartera comercial y de consumo, lo que se explica en parte por la menor dinámica que registraron las colocaciones en estas modalidades entre 2007 y gran parte de 2008.

## Saldo y crecimiento de las provisiones

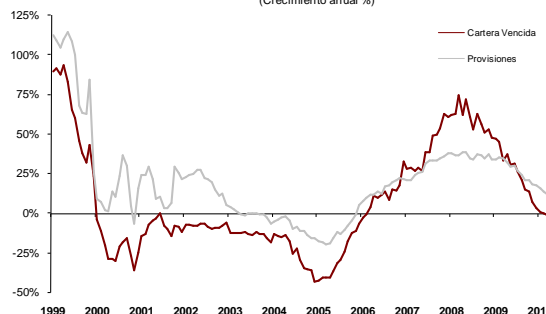
Se mantiene la tendencia de desaceleración en el ritmo de crecimiento anual de las provisiones totales, que se viene observando desde finales de 2008. Sin embargo, su saldo sigue siendo superior al de la cartera vencida, manteniendo los niveles de cobertura por encima del 100% (a abril de 2010 el indicador de cobertura por mora de la cartera total se ubicó en 123.36%).

Con respecto a marzo de 2010, se presentó una disminución en el saldo total (al pasar de \$8.50 a \$8.48 billones), así como en la cartera comercial y de consumo. Por su parte, las provisiones de las carteras de vivienda y de microcrédito aumentaron.

Frente a abril de 2009, se observó un incremento en el saldo total (al pasar de \$7.73 a \$8.48 billones en abril de 2010), comportamiento que se presentó en todas las modalidades, con excepción de vivienda, y que fue más marcado en la cartera comercial, dado el deterioro de la misma.

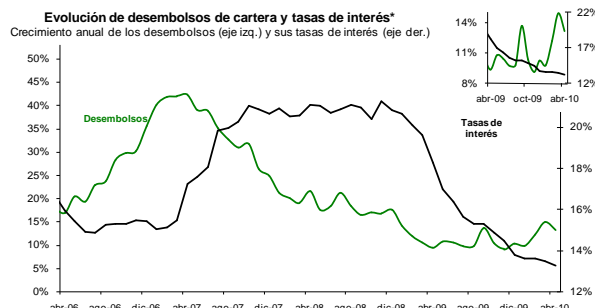
**Gráfica 9**

**Evolución Cartera Vencida- Provisiones**  
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta abril de 2010. Cartera con leasing. No incluye IOE.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

**Gráfica 10**



Nota: Datos hasta abril de 2010. Cartera con 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 12 meses de los desembolsos de cartera, con el fin de eliminar su efecto estacional.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

Vale la pena resaltar que en el mes de análisis entraron en vigencia las modificaciones incorporadas por la Circular Externa 035 de 2009 en relación con el esquema general de provisiones.

Una de las modificaciones más importantes se dio en el cálculo y uso del componente contracíclico de las provisiones, ya que a partir de abril, las entidades deberán evaluar un conjunto de reglas que les permitirán, dada su situación particular, hacer uso de este componente para mitigar el impacto que sobre sus estados financieros se produce, en virtud del deterioro de la calidad de los deudores.

## **Evolución de los indicadores de calidad y cobertura**

### **Indicadores de calidad**

• *Frente a marzo de 2010:* El indicador de calidad por mora de la cartera total se deterioró ligeramente (al pasar de 4.46% a 4.49%). Consumo fue la única modalidad que presentó una mejora, lo que obedece, en parte, a la disminución de su cartera vencida. A su vez, la cartera de vivienda registró el mayor deterioro (su indicador pasó de 3.89% a 4.05%).

Contrario al comportamiento del indicador de calidad tradicional, en el caso de la calidad por riesgo de la cartera total, se observó una mejoría (al pasar de 9.95% a 9.56%), la cual se explica principalmente por las modalidades comercial y de consumo.

• *Con respecto a abril de 2009:* El indicador de calidad tradicional de la cartera total mejoró (al pasar de 4.81% a 4.49%). Por tipo de cartera, la modalidad comercial fue la única que presentó deterioro, mientras que consumo registró la mejoría más representativa.

En relación con la calidad por riesgo de la cartera total, también se registró una mejoría (al pasar de 9.77% a 9.56%), lo que se explica principalmente por la reducción de los indicadores de las modalidades de consumo y de vivienda.

### **Indicadores de cobertura.**

• *Frente a marzo de 2010:* La cobertura por mora de la cartera total disminuyó (de 125.17% a 123.36%), en razón a los menores indicadores registrados por las modalidades comercial y de vivienda.

El indicador de cobertura por riesgo de la cartera total registró un incremento (de 56.07% a 57.87%), tendencia que se presentó en los portafolios comercial y de consumo.

• *Con respecto a abril de 2009:* La cobertura por mora de la cartera total aumentó (de 109.03% a 123.36%), lo que obedece a los incrementos en los indicadores de los portafolios comercial, de consumo y de microcrédito.

En el caso de la cobertura por riesgo de la cartera total, también se registró un incremento (al pasar de 53.72% a 57.87%), el cual se explica por el aumento en los indicadores de todas las modalidades, con excepción del microcrédito.

## **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.

Debe resaltarse que la tendencia creciente de las colocaciones no se refleja directamente en el saldo bruto, debido, entre otros aspectos, a la realización de castigos, prepagos, cancelaciones y ventas que se han efectuado en los últimos meses y que afectan negativamente el valor de la cartera.

• *Frente a marzo de 2010:* Se presentó una disminución absoluta en las colocaciones<sup>4</sup> de todas las modalidades, particularmente en la cartera comercial y de consumo.

• *Con respecto a abril de 2009:* Se registró una disminución absoluta en los desembolsos totales, explicada por la reducción de las colocaciones de las modalidades comercial y de microcrédito.

### **Tasas de interés**

Finalizando 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.

• *Frente a marzo de 2010:* La tasa ponderada total se redujo, comportamiento que se observó en todas las modalidades, con excepción del microcrédito, y fue más pronunciada en los desembolsos de consumo.

• *Con respecto a abril de 2009:* La tasa ponderada total disminuyó, tendencia que se registró en todas las modalidades, principalmente en la cartera comercial y de consumo.

<sup>4</sup> Es importante aclarar que en marzo de 2010 y abril de 2009 se consolidó información de desembolsos de cinco semanas, mientras que en abril de 2010 se incluyó información de cuatro semanas.

## Riesgo de Mercado

### Inversiones

En el último año el portafolio de inversiones del sistema financiero creció a una tasa nominal de 15.09%, alcanzando en abril de 2010 los \$285 billones, de los cuales, un 66.14% corresponden a las inversiones efectuadas con recursos administrados y un 33.86% con recursos propios de las entidades vigiladas.

Frente a diciembre de 2009, se encuentra que dos tipos de intermediarios han incrementado de forma representativa su participación dentro del portafolio de inversiones del sistema total: las sociedades administradoras (AFP's) con los fondos de pensiones y cesantías y los establecimientos de crédito (EC). Lo anterior, como resultado del aumento registrado por el valor de sus portafolios en igual periodo; para el caso de los recursos administrados por las AFP's el incremento reportado en el valor del portafolio fue de \$6.0 billones, seguido de los establecimientos de crédito con un aumento de \$4.9 billones.

En lo corrido del año, la expansión del portafolio del sistema total, es consecuencia en su mayoría del desempeño presentado por las inversiones realizadas en deuda pública interna y acciones. A su vez, al evaluar la composición del portafolio, se encuentra que las mayores participaciones son registradas por los instrumentos de deuda pública, las acciones y los títulos emitidos por las entidades vigiladas por la SFC.

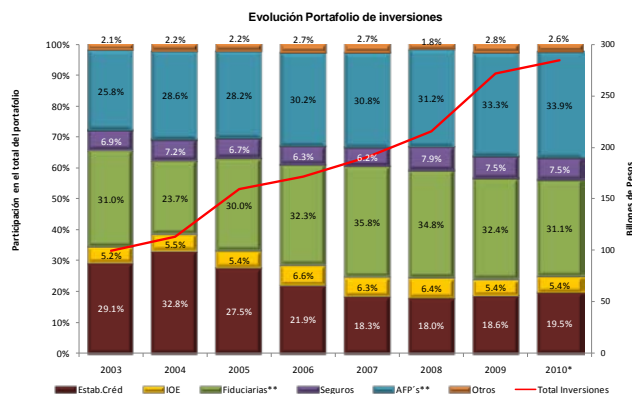
### Valor en Riesgo (VeR) <sup>5</sup>

En el periodo marzo-abril de 2010, el valor en riesgo (VeR) se incrementó como resultado del aumento en el valor de riesgo de mercado de los títulos expuestos a los factores de tasa de interés y de acciones. Particularmente por el primero, dado que es el factor con la mayor participación dentro del total del VeR, acorde con la concentración en instrumentos de deuda pública del portafolio total de inversiones de los Establecimientos de Crédito (EC).

Tan solo en el último mes, las inversiones en deuda pública interna y acciones aumentaron en \$1.7 billones y \$446.0 miles de millones, respectivamente.

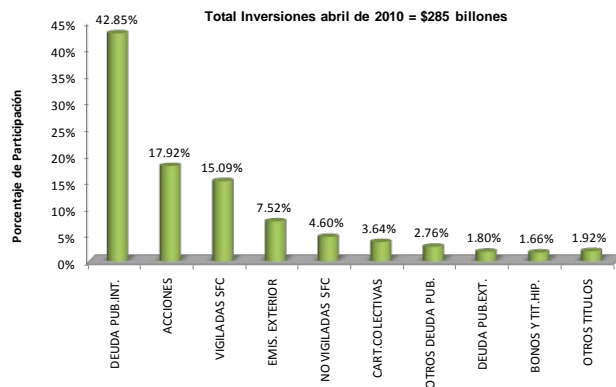
A su vez, la tendencia al alza que ha registrado el VeR a partir de noviembre de 2008, es el resultado del incremento en el nivel de inversiones del sistema, lo que genera una mayor exposición al riesgo de mercado. En el último año las inversiones de los EC crecieron 22.8%, al pasar de 45.4 billones en abril de 2009, a 55.7 billones en igual mes de 2010.

**Gráfica 11**



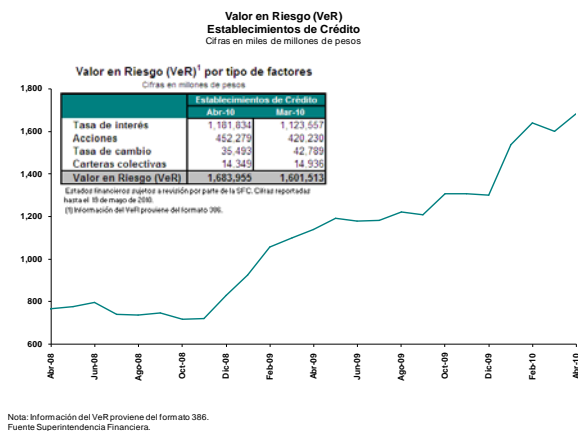
\* Información a abril de 2010.  
\*\* Incluye información de la sociedad y sus fideicomisos.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

**Gráfica 12**



Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo de 2010.

**Gráfica 13**



<sup>5</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.

## IV. MERCADOS

### Mercado Cambiario

Al cierre de abril, la TRM presentó una devaluación mensual de 2.13%, al ubicarse en \$1,969.75. No obstante, en lo corrido del año se acumula una revaluación de 3.64%.

El comportamiento presentado por la cotización en el mes, obedece en parte a la compra de dólares en el mercado cambiario que ha realizado el Banco de la República desde marzo, a través del mecanismo de subasta de compra directa, y que a final de abril ya acumula cerca de USD800 millones<sup>6</sup>.

Frente a las monedas de la región, se encuentra que el peso colombiano fue el único en registrar devaluación frente al dólar, mientras el real brasileiro y el peso chileno presentaron revaluaciones por 2.4% y 1.1%, respectivamente. La apreciación observada para la mayoría de las monedas en Latinoamérica, se evidencia en el comportamiento registrado por el índice LACI<sup>7</sup>, al presentar un incremento cercano al 1% en el mes.

A su vez, el dólar se revaluó frente al euro, explicado principalmente en la situación fiscal de algunos países de la eurozona<sup>8</sup>.

**Cuadro 4**  
Evolución Monedas

PAIS	RELACIÓN CAMBIARIA	VALOR	CAMBIO MENSUAL
COLOMBIA*	COP/USD	1969.75	2.13%
MEXICO	MXN/USD	12.3109	-0.44%
BRASIL	BRL/USD	1.7394	-2.35%
CHILE	CLP/USD	518.85	-1.06%
ZONA EURO	USD/EUR	1.33	-1.60%
REINO UNIDO	USD/GBP	1.5274	0.59%

Fuente: Bloomberg

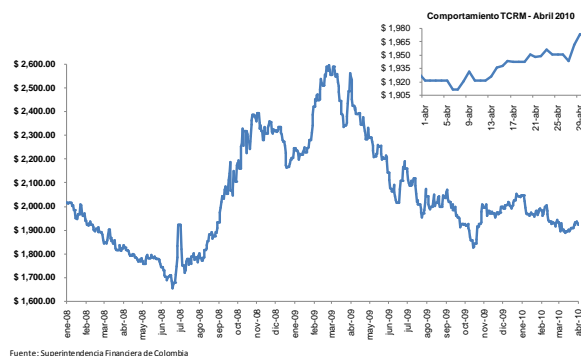
\*Para Colombia se presenta la TCRM y para las demás divisas se presenta la última cotización del mes.

### Renta Fija

Siguiendo con el comportamiento registrado el mes anterior, en abril continuó la tendencia de valorización para los títulos de tesorería (TES) tasa fija. En efecto, los TES renta fija con vencimiento en noviembre de 2010, septiembre de 2014 y julio de 2020 se valorizaron en 0.05%, 0.34% y 0.47%, respectivamente. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de la inflación y a la decisión de la Junta Directiva del Banco de la República de disminuir su tasa de referencia. Según el emisor colombiano, los indicadores de inflación básica han disminuido, al igual que el riesgo de un aumento en la inflación, dada la menor incidencia

**Gráfica 14**

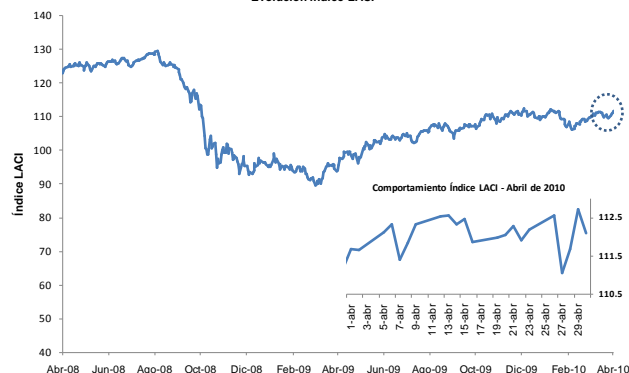
Evolución de la TCRM  
Tasa de cambio representativa del mercado



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

**Gráfica 15**

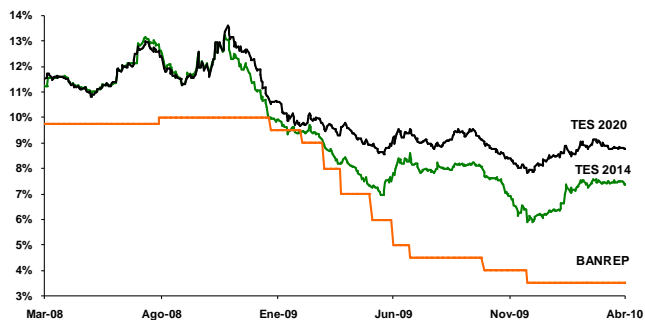
Evolución Índice LACI



Fuente: Bloomberg

**Gráfica 16**

Evolución de las Tasas de los TES



Nota: La "Tasa Banrep" corresponde la tasa de intervención (repo máxima) del Banco de la República.  
Fuente: Bloomberg.

6 Banco de la República en: [http://www.banrep.gov.co/economia/divisas/compra\\_ventas.pdf](http://www.banrep.gov.co/economia/divisas/compra_ventas.pdf)

7 El LACI es un índice de JPMorgan-Bloomberg que calcula la liquidez de algunas monedas en América Latina. Se compone de un promedio ponderado fijo de las seis monedas más líquidas de la región: El peso argentino, el real brasileiro, el peso chileno, el peso colombiano, el peso mexicano y el sol peruano.

8 Banco Central de Europa en: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201005en.pdf>



del cambio climático sobre el precio de los alimentos<sup>9</sup>.

Si bien el comportamiento de la inflación, ha significado buenos resultados para los TES tasa fija, en el caso de los TES indexados a la inflación el comportamiento ha sido el contrario. Es así como los títulos denominados en UVR con vencimientos en septiembre de 2010, febrero de 2015 y febrero de 2023 presentaron desvalorizaciones en su orden por 2,11%, 0,27% y 0,16%.

Asimismo, se resalta el canje de TES con vencimientos de corto y mediano plazo (2010-2015), por títulos indexados a la inflación con mayor duración (2013, 2017 y 2023), por valor de \$3.5 billones, realizado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público a finales de abril<sup>10</sup>.

En los mercados externos, se encuentra que los rendimientos de los bonos soberanos tanto en Europa como en Estados Unidos cayeron en abril. Según el Banco Central Europeo, este escenario se explica por la evidencia macroeconómica que auguraba una recuperación de la actividad económica mundial (Ver *Entorno Macroeconómico*). Mientras tanto, al interior de Europa se generó un “flight-to-quality” hacia países con altas calificaciones provocada por la crisis fiscal de algunas de sus naciones<sup>11</sup>.

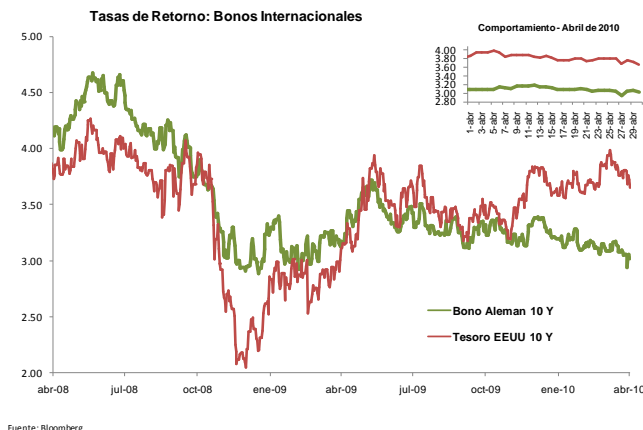
### Renta Variable

En abril, el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC) registró un crecimiento de 3.25% frente al mes anterior, al ubicarse en 12.512,61 unidades. En lo corrido del año el índice acumula un incremento de 7.85%.

Al cierre de abril se registró la cifra más alta de capitalización bursátil en la historia de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), al alcanzar los \$316.63 billones. Es así como en abril, se observó un aumento en el valor de las compañías que cotizan en bolsa de 2.91%, con respecto a lo reportado en marzo (\$307.69 billones)<sup>12</sup>.

A nivel internacional, hubo crecimiento en los principales índices de EEUU, pero decrecimiento en los mismos para Europa. Según el Banco Central Europeo, aunque ambas economías han mostrado mejoras, el desarrollo de los mercados en Europa estuvo dominado por la crisis fiscal griega<sup>13</sup>.

**Gráfica 17**



**Cuadro 5**

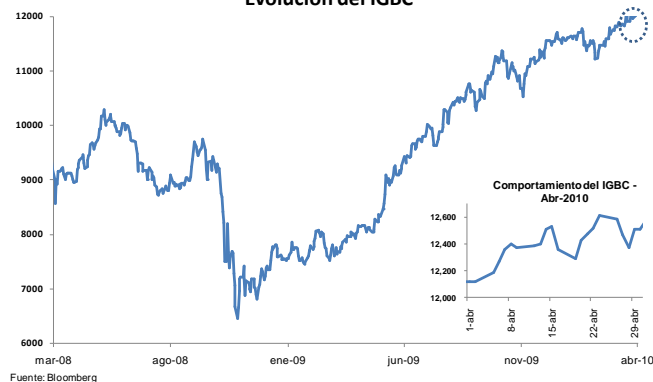
**Evolución Mercado Bursátil**

INDICES	PAIS	NOMBRE	VALOR	CAMBIO MENSUAL
INDICES LATINOAMERICANOS	COLOMBIA	IGBC	12,512.61	3.25%
	BRASIL	BOVESPA	67,529.73	-4.04%
	ARGENTINA	MERVAL	2,396.27	0.95%
	MEXICO	MEXBOL	32,687.32	-1.74%
	CHILE	IPSA	3,865.45	2.27%
INDICES EEUU	EEUU	S&P500	1,186.69	1.48%
	EEUU	DOW JONES	11,008.61	1.40%
INDICES DESARROLLADOS	JAPON	NIKKEI	11,057.40	-0.29%
	ALEMANIA	DAX	6,135.70	-0.29%
	INGLATERRA	FTSE 100	5,553.29	-2.22%
	ESPAÑA	IBEX 35	10,492.20	-3.49%

Fuente: Bloomberg

**Gráfica 18**

**Evolución del IGBC**



9 Banco de la República en: [http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril\\_30.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril_30.pdf)

10 Ministerio de Hacienda y Crédito Público en <http://www.minhacienda.gov.co/portal/page/portal/MinHacienda/023%20-MHCP.pdf>

11 Banco Central de Europa en: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201005en.pdf>

12 Bolsa de Valores de Colombia en:

[http://www.bvc.com.co/paps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/informesbursatiles?com.tibco.ps.pagesvc.action=updateRenderState&rp.currentDocumentID=55081bcd\\_1288dbaf084\\_-300ec0a84c5b&rp.attachmentPropertyName=Attachment&com.tibco.ps.pagesvc.targetPage=-36c0e342\\_11de59a6ea2\\_-7972c0a84c5b&com.tibco.ps.pagesvc.mode=resource&rp.redirectPage=-36c0e342\\_11de59a6ea2\\_-7972c0a84c5b](http://www.bvc.com.co/paps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/informesbursatiles?com.tibco.ps.pagesvc.action=updateRenderState&rp.currentDocumentID=55081bcd_1288dbaf084_-300ec0a84c5b&rp.attachmentPropertyName=Attachment&com.tibco.ps.pagesvc.targetPage=-36c0e342_11de59a6ea2_-7972c0a84c5b&com.tibco.ps.pagesvc.mode=resource&rp.redirectPage=-36c0e342_11de59a6ea2_-7972c0a84c5b)

13 Banco Central de Europa en: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201005en.pdf>

## Mercado Monetario

En su reunión del 30 de abril, la Junta Directiva del Banco de la República tomó la decisión de reducir su tasa de referencia 50 pb a 3.00%, con el fin de estimular el crecimiento económico. Esta medida se adoptó gracias a que las expectativas de inflación fueron menores a las proyectadas, y que aun existía el campo para disminuir la tasa de intervención, sin exceder la meta de inflación<sup>14</sup>.

En Estados Unidos, la Reserva Federal en su reunión del 28 de abril, decidió dejar intacta su tasa de intervención (0-0.25). Argumentaron su decisión en que el gasto de los hogares ha mejorado, pero aún persisten altos niveles de desempleo, un bajo incremento del ingreso de los hogares y el crédito. Agregan que no esperan cambiar esta tasa en el corto plazo<sup>15</sup>. Adicionalmente, en ningún otro país se modificó la tasa de intervención a excepción de Brasil que la aumentó en 75 pb a 9.50%, al considerar que en su actual senda de crecimiento existen focos que pueden llegar a poner en riesgo sus metas de inflación<sup>16</sup>.

## Entorno Macroeconómico

El entorno macroeconómico colombiano muestra señales positivas de crecimiento. Según el Banco de la República los indicadores de inflación han sido menores a lo proyectado y la recuperación económica muestra señales de ser más rápida de lo esperado<sup>17</sup>. Por otro lado, la encuesta de opinión financiera de Fedesarrollo muestra que aunque la confianza en la economía está por debajo del promedio histórico y que además, los inversionistas colocan la política monetaria y la política fiscal como su principal preocupación, se cree cada vez más que la economía va a crecer y que la inflación va a ser estable<sup>18</sup>.

Cuadro 6

### Tasas de Referencia de Intervención

PAIS	TASA
<b>COLOMBIA</b>	3.00%
<b>MEXICO</b>	4.50%
<b>BRASIL</b>	9.50%
<b>CHILE</b>	0.50%
<b>EEUU</b>	0.25%
<b>BANCO CENTRAL EUROPEO</b>	1.00%

Fuente: Bancos Centrales de cada país

De otro lado y según lo reportado hasta abril de 2010, el emisor europeo afirmó que las condiciones económicas a nivel internacional habían registrado mejorías, donde los indicadores de corto plazo mostraban un escenario de crecimiento con baja inflación<sup>19</sup>. Es destacable el caso de Estados Unidos, el cual presentó un crecimiento de 3.2% para el primer trimestre de 2010. Este incremento ha sido sostenible al mantener baja la inflación, gracias a la acumulación de inventarios de periodos anteriores<sup>20</sup>. En cambio, aun cuando los pronósticos de Europa apuntan hacia un escenario de inflación estable, han corregido sus expectativas de crecimiento a la baja<sup>21</sup>.

14 Banco de la República en: Banco de la República en : [http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril\\_30.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril_30.pdf)

15 Reserva Federal de EEUU: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20100428a.htm>

16 Banco Central de Brasil en: <http://www4.bcb.gov.br/pec/gci/ingl/COPOM/COPOM20090430-150th%20COPOM%20Minutes.pdf>

17 Banco de la República en: [http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril\\_30.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/junta-directiva/2010/minutas/abril_30.pdf)

18 Fedesarrollo en <http://www.fedesarrollo.org.co/publicaciones/listado.asp?edicion=353&chapter=163>

19 Banco Central de Europa en: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201005en.pdf>

20 Bureau of economic analysis en: <http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdphighlights.pdf>

21 Banco Central de Europa en: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201005en.pdf>



## V. INFORME REGULACIÓN ABRIL DE 2010

### SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

#### Circulares Externas emitidas

**Circular Externa 009 de 2010:** Modifica el cronograma de actividades de implementación de la Agencia Numeradora Nacional.

## VI. ANEXOS

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Abr-2010	TIPOS DE CARTERA				
	Comercial	Consumo	Hipotecaria	Microcrédito	Total
<b>SALDOS</b>					
<b>Cartera bruta</b>					
Abril 2010	95,426,001	42,296,655	11,701,937	3,875,582	153,300,174
Abril 2009	93,714,405	40,003,206	10,229,836	3,372,889	147,320,335
Marzo 2010	94,687,003	41,998,990	11,858,586	3,854,367	152,398,946
<b>Cartera Vencida</b>					
Abril 2010	3,361,543	2,803,141	473,864	237,035	6,875,584
Abril 2009	3,071,785	3,331,700	463,814	223,465	7,090,765
Marzo 2010	3,279,282	2,819,105	461,563	234,737	6,794,688
<b>Provisiones <sup>2</sup></b>					
Abril 2010	4,653,394	3,104,068	347,404	159,643	8,481,830
Abril 2009	3,957,776	3,092,377	349,459	147,155	7,731,100
Marzo 2010	4,674,384	3,114,219	343,449	154,168	8,504,901
<b>PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE LA CARTERA (%)</b>					
Cartera bruta	62.25%	27.59%	7.63%	2.53%	100.00%
Cartera Vencida	48.89%	40.77%	6.89%	3.45%	100.00%
Provisiones <sup>2</sup>	54.86%	36.60%	4.10%	1.88%	100.00%
<b>CRECIMIENTO (%)</b>					
<b>Cartera bruta</b>					
Abril 2010	1.83%	5.73%	14.39%	14.90%	4.06%
Abril 2009	16.83%	5.21%	5.43%	62.97%	13.32%
Marzo 2010	0.99%	4.53%	18.06%	17.19%	3.48%
<b>Cartera Vencida</b>					
Abril 2010	9.43%	-15.86%	2.17%	6.07%	-3.03%
Abril 2009	51.84%	27.20%	24.35%	36.50%	36.92%
Marzo 2010	10.67%	-13.14%	1.22%	8.54%	-1.26%
<b>Provisiones <sup>2</sup></b>					
Abril 2010	17.58%	0.38%	-0.59%	8.49%	9.71%
Abril 2009	34.72%	53.41%	18.08%	49.63%	31.79%
Marzo 2010	20.15%	2.28%	0.87%	11.71%	11.99%
<b>CALIDAD Y CUBRIMIENTO (%)</b>					
<b>Calidad <sup>3</sup></b>					
<b>Tradicional</b>					
Abril 2010	3.52%	6.63%	4.05%	6.12%	4.49%
Abril 2009	3.28%	8.33%	4.53%	6.63%	4.81%
Marzo 2010	3.46%	6.71%	3.89%	6.09%	4.46%
<b>Por calificación</b>					
Abril 2010	9.39%	10.47%	7.87%	9.09%	9.56%
Abril 2009	8.43%	12.99%	9.82%	8.47%	9.77%
Marzo 2010	9.92%	10.81%	7.64%	8.46%	9.95%
<b>Cubrimiento <sup>4</sup></b>					
<b>Tradicional</b>					
Abril 2010	138.43%	110.74%	73.31%	67.35%	123.36%
Abril 2009	128.84%	92.82%	75.34%	65.85%	109.03%
Marzo 2010	142.54%	110.47%	74.41%	65.68%	125.17%
<b>Por calificación</b>					
Abril 2010	51.95%	70.11%	37.72%	45.33%	57.87%
Abril 2009	50.07%	59.52%	34.79%	51.53%	53.72%
Marzo 2010	49.74%	68.59%	37.90%	47.27%	56.07%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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

	Abr-2010	Abr-2009	Mar-2010	Variación anual <sup>2</sup>	Variación mensual <sup>2</sup>
<b>Desembolsos</b>	27,026,863	30,108,018	31,069,833	-10.2%	-13.0%
Comercial <sup>3</sup>	22,797,369	26,292,008	26,428,657	-13.3%	-13.7%
Consumo <sup>4</sup>	3,491,563	3,122,474	3,849,597	11.8%	-9.3%
Hipotecaria	611,529	516,725	650,174	18.3%	-5.9%
Microcrédito	126,401	176,810	141,405	-28.5%	-10.6%
<b>Tasas de interés <sup>5</sup></b>	13.27%	18.26%	13.49%	-4.99%	-0.23%
Comercial	12.12%	17.16%	12.29%	-5.04%	-0.17%
Consumo	20.25%	27.21%	21.25%	-6.96%	-0.99%
Hipotecaria	12.63%	16.11%	12.90%	-3.48%	-0.27%
Microcrédito	30.41%	30.79%	29.83%	-0.38%	0.58%

(1) Cartera y operaciones de leasing de 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 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Estab. Bancarios	211,218,097	49,325,412	133,558,608	27,128,863	1,831,502	9.4%	22.4%	5.7%	21.7%	117,402
Corp. Financieras	7,069,263	4,995,275	0	3,122,670	319,585	48.6%	39.0%	-	14.0%	136,911
Co. de Financ. Comercial	20,926,209	1,002,925	16,822,572	2,573,877	138,411	-8.4%	-5.9%	-8.8%	8.3%	38,408
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,135,765	228,176	2,742,228	455,168	16,368	13.9%	10.1%	14.2%	9.5%	802
Organismos Cooperativos de Grado Superior (OCGS)	348,034	123,471	176,767	165,569	2,916	15.5%	-32.9%	118.8%	3.5%	-409
<b>TOTAL</b>	<b>242,697,369</b>	<b>55,675,258</b>	<b>153,300,174</b>	<b>33,446,147</b>	<b>2,308,782</b>	<b>8.5%</b>	<b>22.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>19.5%</b>	<b>293,114</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Soc. de Capitalización	1,166,469	1,059,520	17,818	252,979	5,589	22.2%	21.5%	-12.7%	54.9%	-18,622
Seguros Generales	8,975,345	4,803,193	56,322	2,498,022	139,375	13.1%	14.3%	-9.0%	15.0%	19,759
Seguros de Vida	18,785,297	15,037,358	31,994	4,233,426	398,981	15.7%	11.3%	1.5%	29.8%	138,195
Coop. de Seguros	411,622	227,088	2,275	106,834	1,574	17.1%	15.8%	9.5%	8.8%	-943
Corredores de Seguros y Reaseguradoras <sup>3</sup>	250,976	12,060	0	145,798	56,616	-4.5%	-28.7%	-	10.9%	28,039
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	157,139	153,346	0	156,429	4,368	16.2%	14.4%	-	16.3%	-4,113
<b>TOTAL</b>	<b>29,746,847</b>	<b>21,292,565</b>	<b>108,409</b>	<b>7,393,488</b>	<b>606,502</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.4%</b>	<b>-6.5%</b>	<b>24.0%</b>	<b>162,316</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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 Diciembre de 2009.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades <sup>2</sup>	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
<b>TOTAL SOC. ADMIN. DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS (AFP) <sup>3</sup></b>	<b>1,987,921</b>	<b>1,301,056</b>	<b>0</b>	<b>1,547,048</b>	<b>117,934</b>	<b>24.0%</b>	<b>18.7%</b>	<b>-</b>	<b>24.3%</b>	<b>-25,239</b>
Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO)	84,941,651	83,702,309	-	84,781,582	3,625,563	29.7%	29.6%	-	29.5%	-2,037,997
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	8,740,851	7,358,247	-	8,379,678	132,909	21.5%	23.0%	-	20.9%	-191,479
Fondos de Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	4,480,625	4,377,680	-	4,461,772	131,106	-20.1%	-20.0%	-	-20.0%	-246,115
Fondos de Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	1,973,876	1,222,886	-	1,963,124	13,394					
<b>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>100,137,004</b>	<b>96,661,122</b>	<b>0</b>	<b>99,586,156</b>	<b>3,902,972</b>	<b>27.9%</b>	<b>27.1%</b>	<b>-</b>	<b>27.7%</b>	<b>-2,462,197</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades <sup>3</sup>	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	<b>1,477,113</b>	<b>931,392</b>	<b>-</b>	<b>1,162,905</b>	<b>95,206</b>	<b>5.3%</b>	<b>11.0%</b>	<b>-</b>	<b>18.8%</b>	<b>-19,986</b>
Carteras Colectivas admin. por Soc. Fiduciarias	22,143,244	14,906,286	-	21,778,455	212,616	0.8%	-6.2%	-	0.4%	-403,688
Recursos de la Seguridad Social	53,156,209	50,889,466	-	50,896,480	-232,841	-9.6%	4.7%	-	6.3%	-2,394,260
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	1,248,721	1,138,444	-	1,242,547	8,659	20.2%	21.7%	-	20.0%	-30,896
Otros Activos Fideicomitidos	71,731,479	21,600,905	1,053,645	41,978,005	432,658	17.7%	4.6%	82.3%	18.7%	-385,879
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>148,279,653</b>	<b>88,535,101</b>	<b>1,053,645</b>	<b>115,895,487</b>	<b>421,093</b>	<b>3.9%</b>	<b>2.8%</b>	<b>82.3%</b>	<b>9.3%</b>	<b>-3,214,724</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones <sup>2</sup>	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,705,455	1,549,587	-	865,908	34,707	3.2%	10.5%	-	13.2%	-25,344
Soc. Comisionistas de Bolsas Agropecuarias	62,542	20,998	-	37,453	-11,548	-11.3%	-15.9%	-	-24.4%	-16,122
Sociedades Administradoras de Inversión	65,733	38,653	-	53,813	3,959	19.1%	32.5%	-	24.4%	-78
Soc. Administradora de Fondos de Inversión	4,833,731	1,609,237	-	957,174	27,118	3.2%	10.5%	-	11.6%	-41,544
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	785,696	563,493	-	750,166	20,550	18.0%	6.0%	-	16.8%	-21,247
Carteras Colectivas admin. por S.A.I.	1,180,952	1,098,311	-	1,165,665	31,779	31.7%	26.3%	-	32.0%	-5,793
Carteras Colectivas admin. por SCBV	3,176,858	1,679,789	-	3,110,386	67,018	48.5%	36.1%	-	47.0%	9,489
<b>Fondos Adm. Intermediarios de Valores</b>	<b>5,143,506</b>	<b>3,341,594</b>	<b>-</b>	<b>5,026,217</b>	<b>119,346</b>	<b>39.0%</b>	<b>26.8%</b>	<b>-</b>	<b>38.0%</b>	<b>-17,551</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones <sup>2</sup>	Cartera <sup>3</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales (casas de cambio)	21,154	130	-	14,472	-1,819	-61.5%	-93.6%	-	-41.0%	-336
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	482,622	33,793	-	383,247	3,264	-17.3%	-35.2%	0.0%	-4.9%	-1,563
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	323,660	71,663	-	210,744	11,689	17.6%	15.0%	-	10.0%	3,459
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	119,984	73,544	-	87,856	6,558	24.6%	32.2%	-	10.0%	151
Camara de Riesgo Central de Contraparte	28,505	15,356	-	27,747	-1,609	2.0%	-	-	0.9%	-187
Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios	70,699	27,226	-	65,012	30	8.9%	-16.9%	-	13.2%	-2,223
Cámara de Compensación de la Bolsa Nacional Agropecuaria	24,535	0	-	23,642	-484	-11.5%	-100.0%	-	-9.7%	-1,133
Calificadoras de Riesgo	7,911	48	-	2,715	208	-14.2%	-7.1%	-	-62.2%	-204
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	75,505	47,886	-	64,416	6,795	9.2%	21.9%	-	20.2%	-569
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	4,858	1,800	-	3,371	496	24.0%	-	-	19.5%	31
Admin. de sistema transaccional de divisas	8,475	0	-	4,481	1,168	18.8%	-	-	35.6%	-55
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	2,991	790	-	2,482	299	13.9%	17.2%	-	31.4%	158
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	4,450	0	-	3,899	-180	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,175,350</b>	<b>272,237</b>	<b>0</b>	<b>894,083</b>	<b>26,416</b>	<b>-3.9%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.7%</b>	<b>-2,650</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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.

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Entidad	Abr-2010					Variaciones <sup>1</sup>				
						Abr-10 / Abr-09				
	Activo	Inversiones	Cartera <sup>2</sup>	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Bancoldex	5,327,418	530,867	4,151,395	1,329,591	46,201	-5.8%	2.7%	-18.8%	0.3%	-29,178
Findeter	4,487,070	169,375	340,267	785,668	12,206	-1.7%	-23.4%	-91.2%	3.6%	144
FEN	297,403	259,311	4,709,961	263,582	26,024	-16.9%	-1.7%	1123.1%	-20.9%	6,058
Finagro	5,614,871	671,482	0	509,743	20,879	9.9%	-0.3%	-100.0%	5.2%	-363
Icetex	30,256	23,192	1,250	16,535	331	-5%	-1%	347194.4%	8%	-1,650
Fonade	1,159,843	853,015	0	105,729	2,149	6.8%	11.7%	-100.0%	-1.2%	-3,511
Fogafin	8,053,205	7,391,993	2,469,690	148,684	-11,723	-11.9%	-5.4%	0.0%	85.0%	-65,212
Fondo Nacional del Ahorro	4,275,571	1,461,663	0	1,739,844	17,949	12.9%	41.6%	-100.0%	5.3%	-90,640
Fogacoop	323,814	229,537	227,210	51,970	1,639	9.8%	4.9%	0.0%	-14.7%	-10,233
FNG	481,900	420,470	946	272,089	-7,056	8.6%	9.9%	-99.4%	6.8%	-8,640
Caja de Vivienda Militar	3,601,314	3,409,786	127,656	117,481	9,211	12.4%	12.5%	5605.9%	-22.6%	-34,446
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>33,652,665</b>	<b>15,420,690</b>	<b>12,028,376</b>	<b>5,340,916</b>	<b>117,809</b>	<b>-0.1%</b>	<b>3.2%</b>	<b>-25.4%</b>	<b>2.2%</b>	<b>-237,672</b>

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 19 de mayo 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	Abr-10		Abr-09	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	2.9%	22.2%	2.7%	23.2%
Industria Aseguradora <sup>1</sup>	6.2%	26.7%	5.2%	24.1%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) <sup>2</sup>	18.9%	24.7%	29.3%	38.6%
Soc. Fiduciarias	20.6%	26.6%	26.7%	39.6%
Soc. Comisionistas de Bolsas	1.5%	7.9%	4.2%	25.7%
Comisionistas de la BVC	2.2%	12.5%	4.0%	25.5%
Comisionistas de la BNA	-45.8%	-66.9%	20.8%	30.3%
Soc. Administradoras de Fondos Inversión	19.2%	23.7%	23.6%	30.7%
Proveedores de Infraestructura	6.9%	9.1%	7.3%	10.3%
Instituciones Oficiales Especiales	1.1%	6.8%	3.2%	21.8%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>3.2%</b>	<b>20.8%</b>	<b>3.3%</b>	<b>23.7%</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 19 de mayo de 2010.

(1) Los resultados de la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a abril 2010 y marzo 2009, respectivamente.

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

### Indicadores de Rentabilidad de los Fondos Administrados

Tipo de Fondo	Abr-10		Abr-09	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías <sup>1</sup>	18.9%	24.7%	29.3%	38.6%
Fondos de Pensiones	12.5%	12.6%	26.8%	26.9%
Fondos de Cesantías	6.9%	6.9%	21.6%	21.7%
Fondos admin. por Comisionistas	8.1%	8.4%	20.0%	20.8%
Fondos admin. por Fiduciarias <sup>2</sup>	-0.05%	-0.05%	10.7%	12.5%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.9%</b>	<b>18.1%</b>	<b>19.5%</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 19 de mayo de 2010.

(1) La rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias durante los últimos cinco años fue en promedio de 14,24% efectivo anual, en tanto que la rentabilidad promedio desde inicio de operaciones al 30 de abril de 2010 fue de 16,32% 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)

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

#### Principales Variables de los Establecimientos de Crédito

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

1. Tasas de Interés por modalidad de crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/Abril2010.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

[http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas\\_montoscapta/captaciones0410.xls](http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas_montoscapta/captaciones0410.xls)

#### Informes de Tarjetas de Crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0410.xls>

#### Montos Transados de Divisas

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

**Histórico TRM para Estados Financieros**

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

**Tarifas de Servicios Financieros**

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

**Reporte de Quejas**

<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**

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

**Fondos de Pensiones y Cesantías**

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen022010.xls>

• **Intermediarios de Valores**

**Información Financiera Comparativa**

<http://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0410.xls>

**Sociedades del Mercado Público de Valores**

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val042010.xls>

• **Proveedores de Infraestructura**

**Proveedores de Infraestructura**

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro042010.xls>

• **Industria Aseguradora**

**Aseguradoras e Intermediarios de Seguros**

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps042010.xls>

• **Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

**Títulos Participativos**

[http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion\\_0410.xls](http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion_0410.xls)

**Títulos de Deuda**

[http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf\\_0410.xls](http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf_0410.xls)