

Este comunicado se actualizó el 7 de agosto de 2008 a las 3:30 p.m., por ajustes en las cifras de los Fondos de Pensiones y Cesantía

I. Desempeño del Sector Financiero al cierre de Junio de 2008

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de junio de 2008. En la primera parte se presentan las cifras agregadas, tanto de las sociedades como de los fondos administrados. En la segunda, los indicadores de riesgo de crédito y riesgo de mercado, seguido por una descripción de la evolución de los mercados financieros en la tercera sección. El desempeño de los corresponsales no bancarios y el estado actual de quejas en el sector financiero se presentan en la cuarta y quinta parte respectivamente. En la sexta sección se presentan algunas conclusiones. Como anexo 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. La última parte del informe incluye reportes adicionales con sus respectivos enlaces.

Resultados Consolidados

Cuadro 1
Principales cuentas del sistema financiero (incluye sociedades y fondos)
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Establecimientos de Crédito (EC)	196,949,585	35,457,724	134,680,327	23,574,550	2,407,050	16.9%	2.3%	20.8%	20.0%	536,845
Industria Aseguradora ⁴	18,150,485	12,515,904	351,004	4,205,635	129,987	4.9%	13.7%	18.3%	-15.6%	-37,518
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) ⁵	1,298,588	845,490	-	1,047,760	123,169	16.7%	21.0%	-	16.9%	17,443
Soc. Fiduciarias	1,053,119	593,161	-	812,158	92,420	17.0%	12.2%	-	12.1%	22,286
Soc. Comisionistas de Bolsas ⁶	3,660,831	343,794	-	758,332	2,298	14.3%	4.3%	-	0.3%	38,747
Soc. Admin. de Fondos de Inversión ⁶	52,963	32,495	-	40,588	1,928	23.8%	23.3%	-	16.8%	1,643
Proveedores de Infraestructura ⁶	1,113,331	195,512	883	815,690	34,840	-8.5%	-22.9%	84.0%	-2.4%	3,422
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	31,238,674	12,813,345	15,670,699	6,307,544	244,562	13.9%	6.7%	21.7%	5.1%	32,431
TOTAL SOCIEDADES ADMINISTRADORAS	253,517,576	62,797,425	150,702,914	37,562,256	3,036,255	15.4%	5.5%	20.9%	10.9%	615,299
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	53,317,454	52,190,622	-	53,266,455	-207,015	16.8%	20.1%	-	16.8%	-204,820
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	6,578,480	5,254,849	-	6,285,813	123,523	10.3%	22.6%	-	6.7%	142,515
Fondos de Cesantías (FC)	4,558,454	4,358,359	-	4,530,435	26,672	3.2%	4.2%	-	4.3%	53,409
Fondo Común Ordinario (FCO)	9,974,581	5,600,838	-	9,827,612	396,778	22.6%	52.5%	-	22.2%	135,797
Fondo Común Especial (FCE)	2,856,371	2,050,626	-	2,790,024	121,205	2.6%	27.7%	-	0.8%	46,242
Otros Activos Fideicomitidos ⁷	68,549,872	31,635,086	922,441	43,829,972	21,220	8.2%	1.2%	387.0%	6.8%	5,362
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	30,161,421	29,228,039	-	29,171,034	351,657	28.4%	27.7%	-	25.8%	194,857
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	885,877	765,753	-	881,127	31,336	10.6%	34.5%	-	10.3%	15,878
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	633,455	527,972	-	610,947	10,657	-3.9%	-5.9%	-	-3.9%	2,805
Fondos de Inversión (FI)	701,875	578,755	-	673,802	-1,894	33.1%	34.1%	-	30.7%	-2,679
Fondos de Valores (FV)	2,449,742	1,534,687	-	2,396,060	39,284	9.6%	5.3%	-	8.4%	724
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	180,667,580	133,725,587	922,441	154,263,280	913,423	14.3%	16.9%	387.0%	14.2%	390,089
SECTOR FINANCIERO CONSOLIDADO	434,185,157	196,523,012	151,625,355	191,825,536	3,949,677	15.0%	13.0%	21.5%	13.6%	1,005,388

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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 la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a junio 2008.

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

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

(7) Los resultados del balance general de los activos fideicomitidos son de periodicidad trimestral y corresponden a junio 2008.

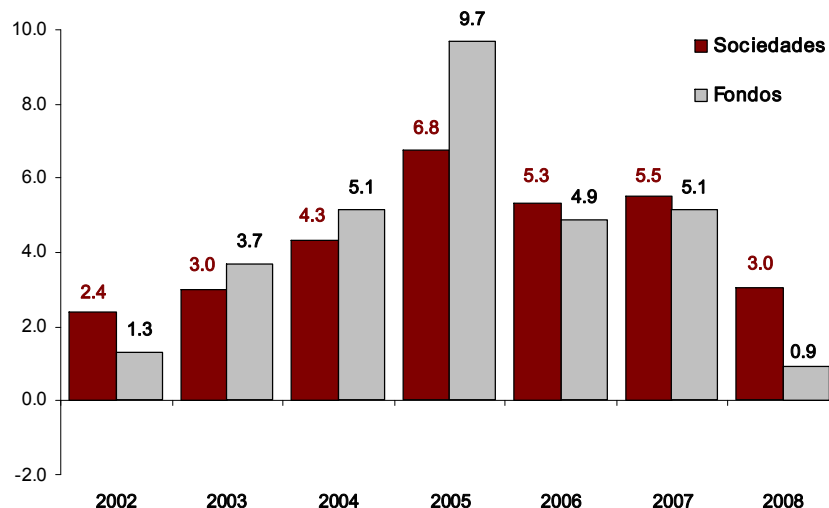
El sistema financiero consolidado se enfrentó a altas volatilidades en los mercados financieros durante junio, afectando negativamente los resultados y revirtiendo la recuperación observada en meses anteriores. El sistema reportó utilidades por \$3,9 billones en junio, mientras que en mayo se acumularon \$4,6 billones por este concepto.

El comportamiento de los resultados de las sociedades fue opuesto al de los fondos administrados. Las sociedades acumularon en junio \$3,0 billones, mientras que los fondos, que acumulaban rendimientos del orden de \$2,1 billones en mayo, reportaron resultados por \$913 mm (ver gráfica 1). Lo anterior muestra una menor exposición de las sociedades a la coyuntura actual de los mercados financieros, en especial en los establecimientos de crédito, debido al dinamismo en la cartera.

Gráfica 1

Resultados del Sistema Financiero Consolidado

(Cifras en billones de pesos)



2008: Resultados acumulados a Jun-08.

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

Las pérdidas de los fondos de pensiones obligatorias, que representan aproximadamente el 30% del activo de todos los fondos, alcanzaron \$207 mm, en contraste con \$1 billón de utilidades reportado en mayo. Por su parte, los fondos de inversión reportaron pérdidas por \$2 mm y los fondos de pensiones voluntarias y de cesantías sufrieron una disminución en sus utilidades al compararlas con las del mes anterior. La coyuntura en los mercados financieros, agravada por presiones inflacionarias y noticias negativas en los sectores reales tanto de Colombia como de Estados Unidos, ha deteriorado el valor de las inversiones de estos fondos durante junio.

Por su parte, los establecimientos de crédito impulsaron el aumento significativo en las utilidades de las sociedades administradas, al pasar de \$2,1 billones en mayo a \$2,4 billones. Las crecientes ganancias de los establecimientos de crédito, que representan casi el 80% del activo de las sociedades, están explicadas por un dinámico comportamiento en el mercado de crédito.

Rentabilidad

La incertidumbre creciente en los mercados profundizada por datos negativos en inflación, representó retrocesos en los indicadores de rentabilidad de los fondos administrados al compararlos con los

calculados en mayo de este año. Sin embargo, el panorama no es desalentador cuando se comparan con los indicadores de junio de 2007. El ROA y el ROE de los fondos se sitúan en niveles superiores a los presentados en igual mes de 2007, alcanzando 1,0% y 1,2% respectivamente, mostrando una interiorización de las condiciones actuales de los mercados por parte de estos intermediarios.

Para el caso de las sociedades, los indicadores de rentabilidad también presentan una mejora al compararlos con los de junio de 2007 (en junio de 2008 el ROA asciende a 2,4% y el ROE se sitúa en 16,9%).

Cuadro 2

Tipo de Intermediario	Jun-08			Jun-07		
	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI
Establecimientos de Crédito	2.46%	21.46%	10.62%	2.23%	19.95%	9.70%
Industria Aseguradora	1.51%	6.59%	6.39%	1.95%	6.83%	5.01%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) ¹	19.87%	24.89%	2.91%	19.91%	24.99%	-0.08%
Soc. Fiduciarias	18.32%	24.05%	12.57%	16.19%	20.29%	11.03%
Soc. Comisionistas de Bolsas	0.13%	0.61%	48.37%	-2.26%	-9.41%	44.00%
Soc. Administradoras de Fondos Inversión	7.41%	9.72%	-3.09%	1.33%	1.64%	0.46%
Proveedores de Infraestructura	6.36%	8.72%	11.71%	5.23%	7.66%	7.16%
Instituciones Oficiales Especiales	1.57%	7.90%	1.85%	1.55%	7.19%	2.65%
RENTABILIDAD (Sociedades)	2.41%	16.86%	8.07%	2.22%	14.80%	7.46%
Fondos de Pensiones y Cesantías	-0.18%	-0.18%	-0.63%	0.33%	0.34%	-0.60%
Fondos admin. por Comisionistas	2.55%	2.63%	2.87%	2.78%	2.83%	3.38%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.65%	2.14%	3.14%	1.06%	1.39%	1.44%
RENTABILIDAD (Fondos)	1.01%	1.19%	1.38%	0.84%	0.99%	0.54%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

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

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

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

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

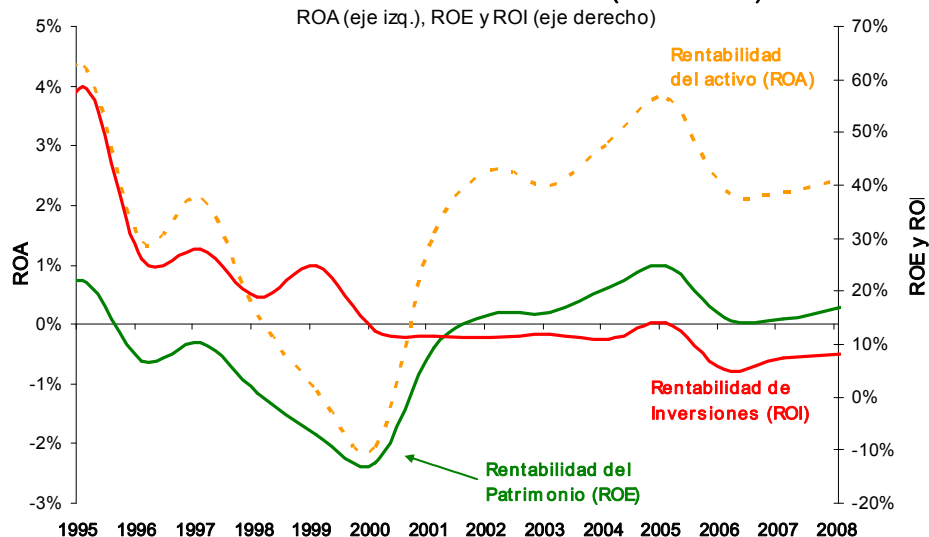
(1) La información de sociedades administradoras de pensiones y cesantías no incluye Prima Media.

La gráfica 2 muestra la evolución histórica de los indicadores de rentabilidad (ROA, ROE y ROI) de las sociedades. Como se ha mencionado, las sociedades han logrado reducir su exposición a la volatilidad de los mercados internacionales debido a una coyuntura favorable en el mercado crediticio, característica manifiesta con la estabilización y ligero repunte del ROA y ROE en los últimos meses.

Para corroborar la relación entre el comportamiento de los mercados financieros y los resultados del sistema financiero, especialmente los rendimientos de los fondos administrados, hemos venido haciendo seguimiento del indicador de rentabilidad de las inversiones (ROI), definido como la diferencia entre los ingresos que se reciben por concepto de inversiones menos los gastos (como proporción de las inversiones brutas). Aunque el reciente repunte en la volatilidad de los mercados locales afectó negativamente el ROI de los fondos administrados en junio de 2008, se puede observar

un aumento anual del indicador, pasando de 0,5% a 1,4%. El ROI de las sociedades aumenta en el año al pasar de 7,5% en junio de 2007 a 8,1%.

Gráfica 2
Rentabilidad del sistema financiero (sociedades)

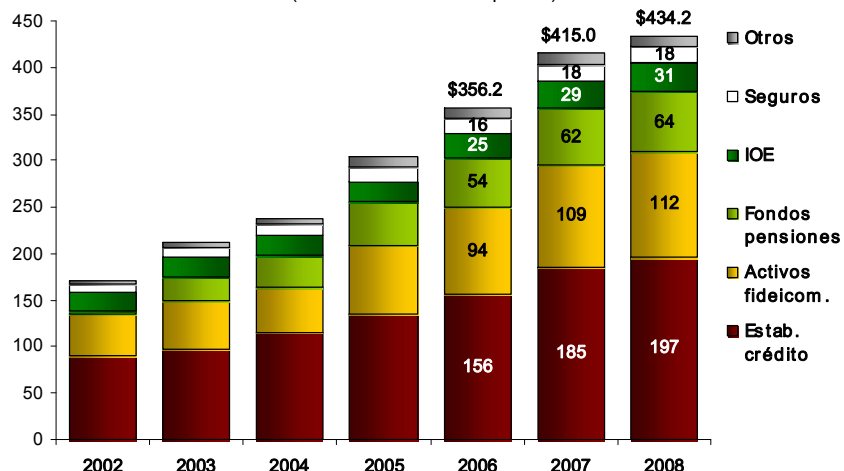


Nota: Datos corresponden a Junio de cada año hasta 2008. Incluye las sociedades administradoras.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Activos y Pasivos

El activo total del sistema financiero alcanza \$434,2 billones en junio de 2008 (ver gráfica 3), equivalente a un crecimiento anual del 15,0%. Los establecimientos de crédito representan el 45% del activo total, seguido por activos fideicomitidos (26%) y fondos de pensiones (15%).

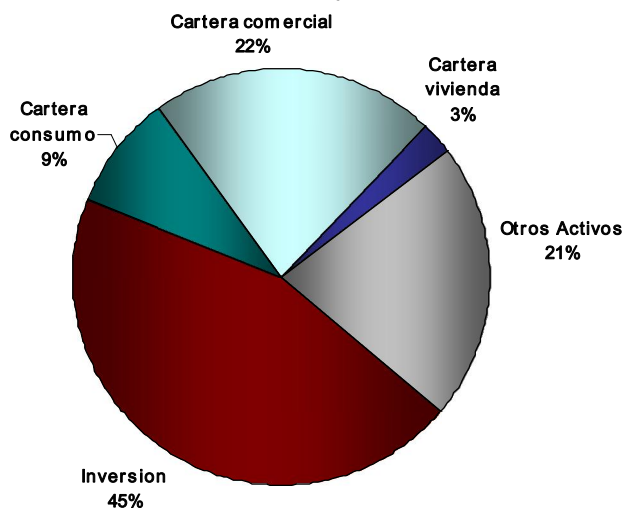
Gráfica 3
Total activos del sistema financiero consolidado
(Cifras en billones de pesos)



Nota: Cifras hasta Junio 2008.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Aunque la composición del activo se mantiene casi inalterada al compararla con meses anteriores, en el último año se ha observado un aumento de la participación de la cartera en detrimento de las inversiones, debido a volatilidades altas en los mercados financieros y al dinámico comportamiento que aún es evidente en el mercado crediticio (ver gráfica 4). Las inversiones y la cartera total del sistema financiero representan actualmente el 45% y el 34% del activo.

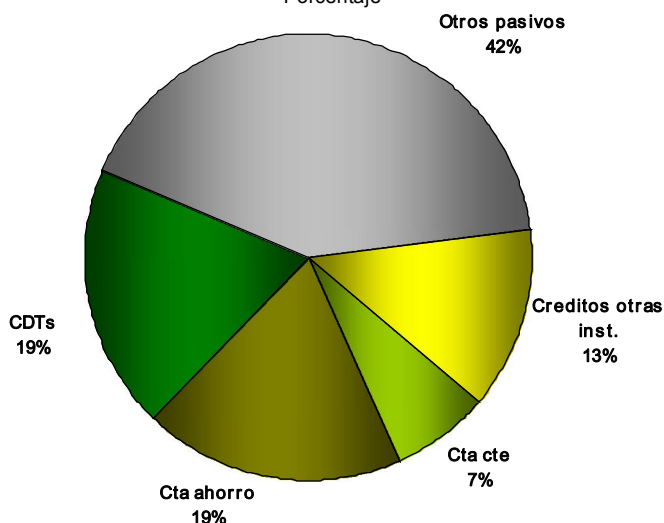
Gráfica 4
Composición del activo del sistema financiero
Porcentaje



* Cifras a Junio 2008.

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

Gráfica 5
Composición del pasivo del sistema financiero
Porcentaje



* Cifras a Junio 2008.

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

En junio de 2008 el pasivo total del sistema financiero consolidado alcanzó \$242,4 billones, es decir un aumento de 16,1% con respecto a igual mes de 2007. Los depósitos de los establecimientos de crédito llegaron a \$128,5 billones en junio de 2008, equivalente al 53% del pasivo total del sistema consolidado (cuadro 3). Los CDTs, cuya demanda ha aumentado en últimos meses impulsada por altas tasas de interés y por el aumento en el grado de aversión al riesgo de los inversionistas (sustitución hacia activos más seguros), representaron en junio el 39% de los depósitos totales. Las cuentas de ahorro continuaron registrando el mayor peso dentro de los depósitos (40%).

Cuadro 3
Indicadores de depósitos ¹
Cifras en miles de millones de pesos y porcentajes

	Jun-2008	Jun-2007	Var. Anual %
Depósitos	128,471,673	112,010,172	14.7%
Cuentas corrientes	20,356,241	18,395,996	10.7%
Cuentas de ahorro	51,591,187	51,521,746	0.1%
CDTs	49,729,734	35,736,134	39.2%
Otros	6,794,511	6,356,296	6.9%

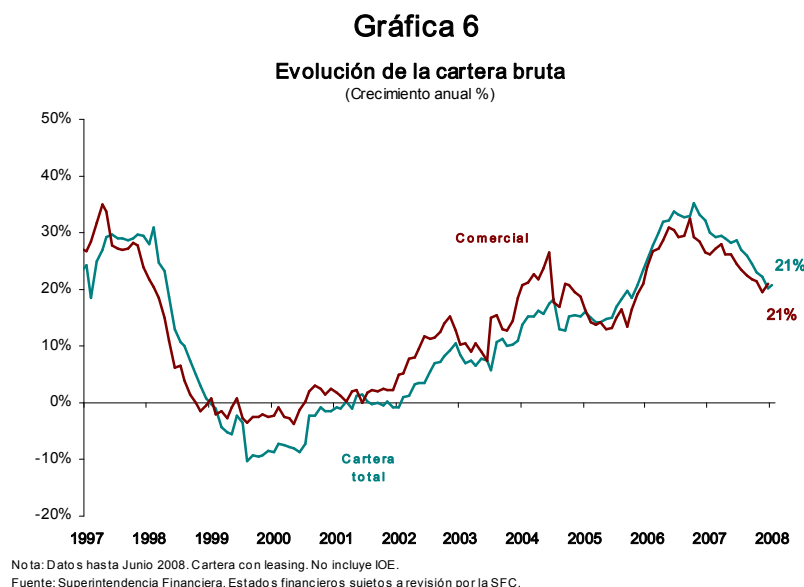
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

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

II. Riesgos del Sistema Financiero

1. Riesgo de Crédito

A diferencia de meses anteriores, cuándo se evidenciaba una clara desaceleración, junio fue un mes dinámico en el mercado de crédito. La cartera bruta (incluyendo leasing) de los establecimientos de crédito se sitúa en \$134,7 billones, equivalente a un crecimiento anual de 20,8%. Si bien este crecimiento en la cartera es inferior al reportado a mediados del 2007, cuando la cartera bruta crecía a tasas anuales cercanas al 35%, es superior al de mayo de 2008 (20,1%). La gráfica 6 muestra la evolución de la cartera bruta y la cartera comercial, que presenta un crecimiento anual del 21,1%.



A Junio de 2008 la cartera, incluyendo leasing, de los establecimientos de crédito presentó la siguiente composición por tipo de créditos: cartera comercial \$83.9 billones (62% del total), cartera de consumo \$38.7 billones (28,7%), microcrédito \$2.2 billones (1.65%) y cartera de vivienda \$9.8 billones (7.3%). Si se incluye la cartera hipotecaria del Fondo Nacional del Ahorro, la Cartera de Vivienda suma \$11.87 billones de pesos.

El cuadro 4 presenta los principales indicadores de cartera para los establecimientos de crédito. Se observó un aumento de 60,8% anual de la cartera vencida, que alcanzó un valor de \$5,4 billones (Gráfica 7). No obstante, es importante resaltar que al comparar este dato con el del mes de mayo, se observa una disminución de 1,73%, debido a montos de cartera vencida menores en los créditos comerciales y créditos de consumo¹. A pesar de esto, el crecimiento anual de la cartera vencida para estas modalidades de crédito sigue siendo alto (78,5% para comercial y 57,2% para consumo).

¹ Este comportamiento se encuentra afectado por los castigos de cartera de consumo realizados por algunos establecimientos de crédito, cuyos montos en el mes de junio fueron representativos. Los castigos de cartera reducen el valor total de la cartera vencida disminuyendo el nivel del indicador de calidad.

Cuadro 4
Principales indicadores de cartera y leasing ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Jun-2008	TIPOS DE CARTERA				
	Comercial	Consumo	Hipotecaria	Microcrédito	Total
Cartera bruta	83,955,861	38,696,955	9,811,702	2,215,809	134,680,327
Participación (%)	62.3%	28.7%	7.3%	1.6%	100.0%
Crecimiento anual (%)	21.1%	21.9%	14.7%	20.5%	20.8%
Cartera vencida	2,221,420	2,621,861	379,722	164,715	5,387,718
Participación (%)	41.2%	48.7%	7.0%	3.1%	100.0%
Crecimiento anual (%)	78.5%	57.2%	17.0%	44.1%	60.8%
Provisiones ²	3,131,072	1,998,264	272,677	93,640	6,023,339
Crecimiento anual (%)	75.6%	64.3%	-1.7%	39.0%	35.0%
Indicadores de cartera (%)					
Calidad ³					
Tradicional	2.6%	6.8%	3.9%	7.4%	4.0%
Tradicional (Jun-2007)	1.8%	5.3%	3.8%	6.2%	3.0%
Por calificación	6.1%	10.0%	8.6%	8.5%	7.5%
Por calificación (Jun-2007)	6.1%	7.9%	8.7%	7.1%	6.9%
Cubrimiento ⁴					
Tradicional	140.9%	76.2%	71.8%	56.8%	111.8%
Tradicional (Jun-2007)	143.3%	72.9%	85.5%	58.9%	133.2%
Por calificación	61.0%	51.4%	32.5%	49.9%	59.9%
Por calificación (Jun-2007)	41.9%	48.4%	37.2%	51.8%	58.4%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de julio de 2008.

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

(2) El total de provisiones incluye otras provisiones.

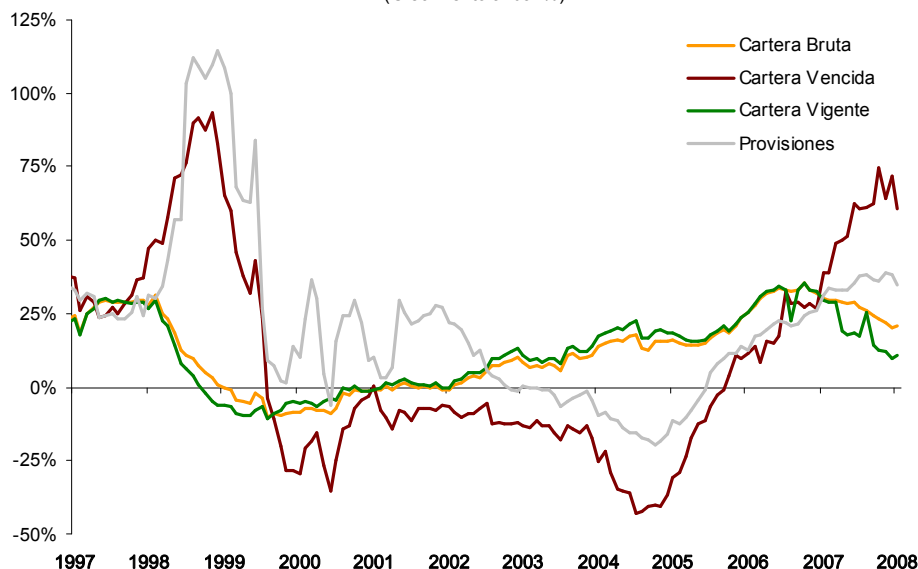
(3) Calidad tradicional = Cartera vencida / Cartera bruta; Calidad por calificación = Cartera B, C, D y E / Cartera bruta

(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 %)



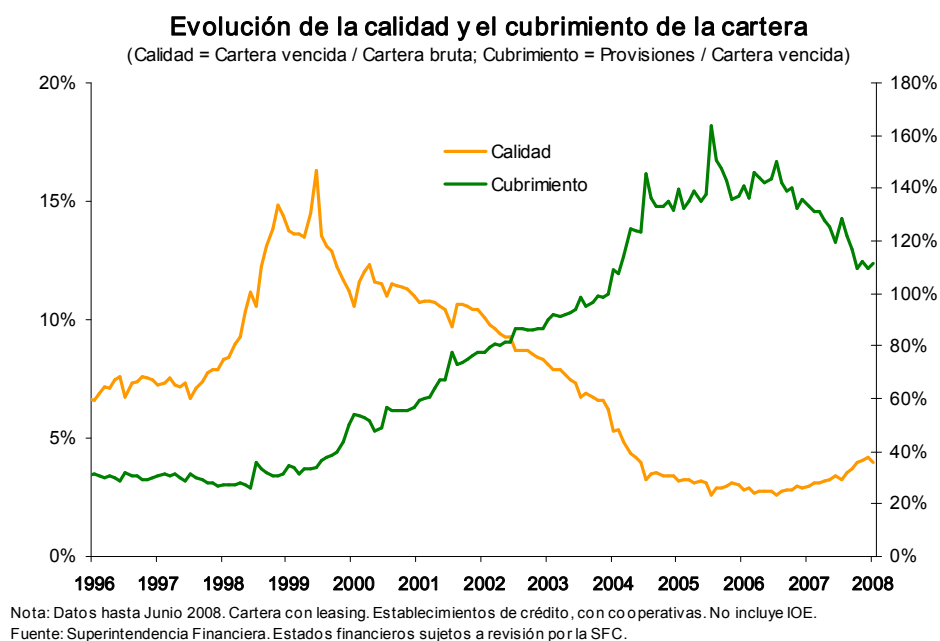
Nota: Datos hasta Junio 2008. Cartera con leasing. No incluye IOE.

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

La disminución de la cartera vencida permitió que el indicador de calidad de la cartera, definido como la razón entre cartera vencida y cartera bruta, mejorara entre mayo y junio al pasar de 4,2% a 4,0%. No obstante, el indicador de calidad de cartera se situó en niveles superiores a los observados en junio de 2007 (3,0%).

El indicador de cubrimiento, es decir, la relación entre las provisiones y la cartera vencida, se ubicó en 111,8%, superior al registrado en mayo de este año cuando se situaba en 109,6%. Las provisiones alcanzaron \$6,0 billones a junio, con un crecimiento anual de 35,0%.

Gráfica 8



Cuadro 5

Principales indicadores de colocación de recursos ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Jun-2008	Jun-2007	Variación anual ²
Desembolsos	23,792,503	19,507,470	22.0%
Comercial ³	20,473,583	16,538,526	23.8%
Consumo ⁴	2,719,138	2,500,527	8.7%
Hipotecaria	491,399	411,126	19.5%
Microcrédito	108,383	57,292	89.2%
Tasas de interés ⁵	20.70%	18.05%	2.7%
Comercial	19.78%	17.40%	2.4%
Consumo	28.46%	22.88%	5.6%
Hipotecaria	13.85%	12.94%	0.9%
Microcrédito	31.05%	29.56%	1.5%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de julio de 2008.

(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.

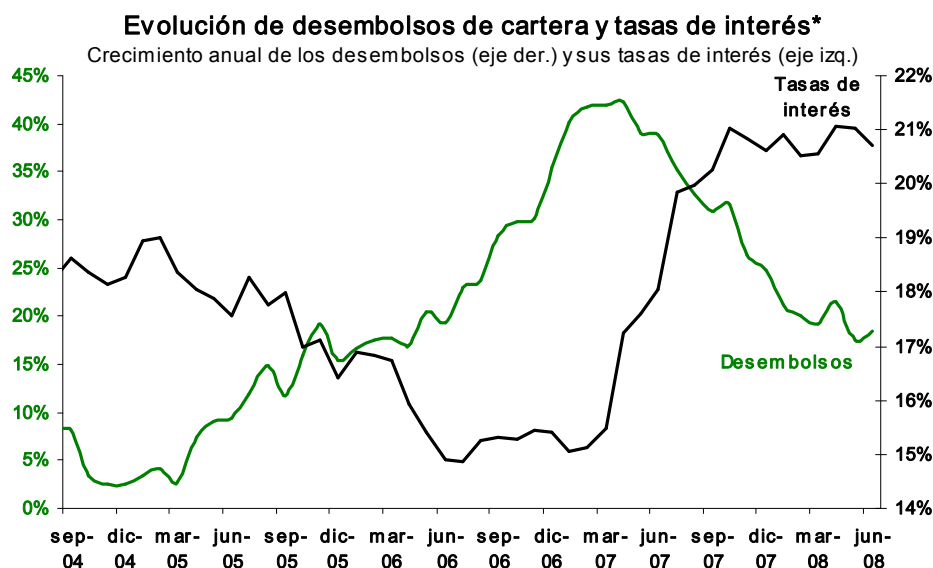
(3) En la cartera comercial se incluyen: créditos ordinarios, de tesorería, preferencial, sobregiros y tarjetas empresariales.

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

(5) Tasas de interés ponderadas por monto colocado.

El repunte en la cartera durante junio se hizo evidente con un alto dinamismo en la colocación de nuevos créditos (esto resulta diferente al acervo de cartera que reportan las entidades en sus balances y que se comentó anteriormente). Los desembolsos² crecieron a una tasa anual de 22,0%, aumento considerable al compararlo con el de mayo (-11,6%). Sin embargo, es importante recalcar la estacionalidad de esta variable. En la gráfica 9 se presenta la evolución de los desembolsos desestacionalizados³. También se muestra la evolución de las tasas de interés de colocación, las cuales se han venido estabilizando en los últimos meses alrededor del 20%.

Gráfica 9



Nota: Datos hasta Junio 2008. Cartera con leasing de los establecimientos de crédito, incluyendo IOE.

* La información de desembolsos y tasas de interés proviene del formato 88. Tasas de interés ponderadas por monto colocado. Se presenta el crecimiento de los desembolsos anualizados con el fin de eliminar su efecto estacional.

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

2. Riesgo de Mercado

Inversiones

El total de las inversiones por tipo de entidad se presenta en el cuadro 1. A junio de 2008 alcanzan un valor de \$196,5 billones, equivalente a un crecimiento de 13,0% con respecto a junio de 2007. Las inversiones de las sociedades alcanzaron \$62,8 billones, es decir, un crecimiento anual de 5,5%, concentrándose la mayor parte en las inversiones de los establecimientos de crédito, IOEs y la industria aseguradora. Aunque las inversiones de los establecimientos de crédito presentan un crecimiento anual de 2,3%, en los últimos meses se ha observado una sustitución de inversiones por cartera en estos intermediarios. Por el lado de los fondos administrados, que representan cerca del 70% de las inversiones del sistema financiero consolidado, las inversiones totales se situaron en \$133,7 billones, equivalente a un crecimiento anual de 16,9%. Se observa alto dinamismo en el comportamiento de las inversiones de los fondos de pensiones obligatorias y los fondos de cesantías durante el año (20,1% y 4,2% respectivamente), aunque el reciente repunte de la volatilidad en los

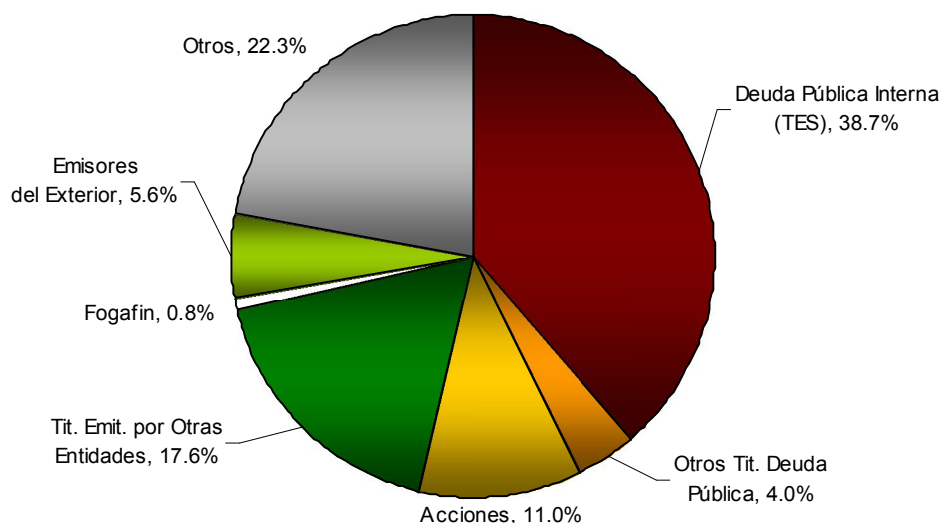
² Estos desembolsos corresponden a todos los establecimientos de crédito, incluyendo las IOEs.

³ La información de desembolsos de cartera proviene del formato 88 el cual es transmitido por los establecimientos de crédito a la Superintendencia Financiera. Esta información corresponde a los nuevos créditos colocados durante el periodo en cuestión, y resulta diferente del acervo de créditos que se comentó anteriormente y se reporta en los balances de las entidades.

mercados financieros implicó una disminución en el valor de los portafolios al compararlos con las cifras reportadas en el mes de mayo.

Gráfica 10

Portafolio de Inversiones del Sistema Financiero Consolidado
(Jun-2008, Inversiones = \$ 196,5 billones)



Fuente: Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Otros activos fideicomitidos entran en la composición del portafolio en la categoría Otros

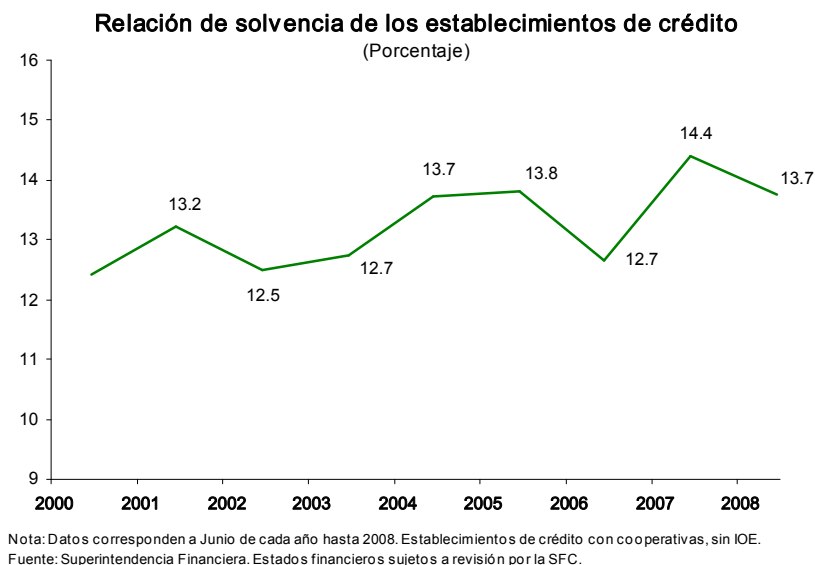
La gráfica 10 presenta la composición del portafolio de inversiones para el sistema financiero consolidado. El portafolio a junio de 2008 muestra que el sistema financiero concentró el 65,9% de sus inversiones en títulos de renta fija, concentración superior al 64,8% reportado en mayo. Esta sustitución hacia títulos de renta fija demuestra la incertidumbre en los mercados financieros durante junio, especialmente en el mercado accionario local. Discriminando por tipo de título, la concentración de deuda pública interna (TES) dentro del portafolio alcanza 38,7%; los títulos emitidos por otras entidades (tanto del sector público como el financiero) representaron el 17,6% del portafolio; la participación de las acciones dentro del portafolio presentó una disminución al pasar de 11,5% a 11,0%.

Solvencia ⁴

En la gráfica 11 se presenta la solvencia de los establecimientos de crédito, la cual se ubica a junio de 2008 en 13,7%, ligeramente por debajo del nivel observado en igual periodo del año pasado (14,4%) y por encima del nivel mínimo requerido del 9%.

⁴
$$Solvencia = \frac{PT}{APR + \left(\frac{100}{9} RM\right)}$$
 ; PT = Patrimonio Técnico, APR= Activos ponderados por riesgo y RM = Riesgo de mercado (VeR).

Gráfica 11



Valor en Riesgo (VeR) ⁵

El aumento en la volatilidad de los precios de activos financieros durante junio implicó un aumento en el VeR de los establecimientos de crédito. Entre mayo y junio de 2008, el VeR de los establecimientos de créditos aumentó en 2,3%, pasando de \$775 mm a \$793 mm. Los montos expuestos a riesgo de tasa de interés y acciones aumentaron en 0,9%, mientras el monto expuesto a riesgo de tasa de cambio presentó un incremento importante de 27,4% durante el mes.

Cuadro 6

Valor en Riesgo (VeR) ¹ por tipo de factores

Cifras en millones de pesos

	Establecimientos de Crédito	
	Jun-08	May-08
Tasa de interés	612,944	607,233
Acciones	113,769	112,727
Tasa de cambio	59,138	46,431
Carteras colectivas	12,375	12,144
Valor en Riesgo (VeR)	792,876	774,890

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

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

⁵ 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 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.

Gráfica 12

**Valor en Riesgo (VeR)
Establecimientos de Crédito**

Cifras en miles de millones de pesos



Nota: Información del VeR proviene del formato 386 y está disponible a partir de abril 2007.
Fuente Superintendencia Financiera.

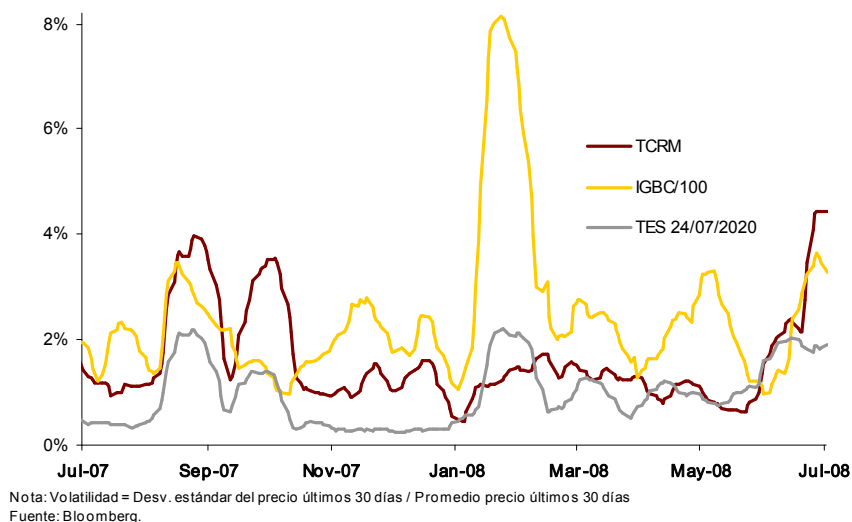
III. Evolución de los Mercados Financieros

Los mercados financieros en junio presentaron un fuerte aumento en volatilidad, reflejando la incertidumbre sobre la economía norteamericana y la inflación tanto local como mundial.

Gráfica 13

Volatilidad de los precios de los activos

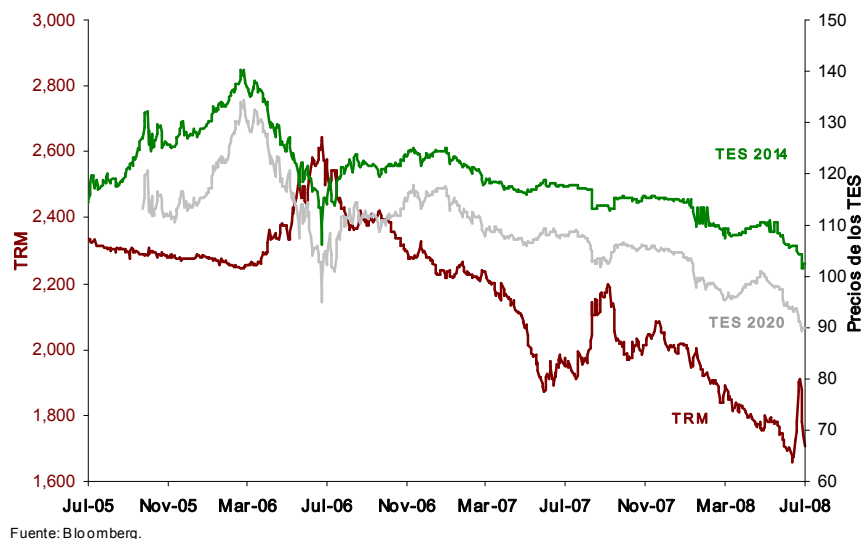
Tasa de cambio (TRM), TES 2020 e IGBC



Gráfica 14

Evolución de los mercados financieros

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

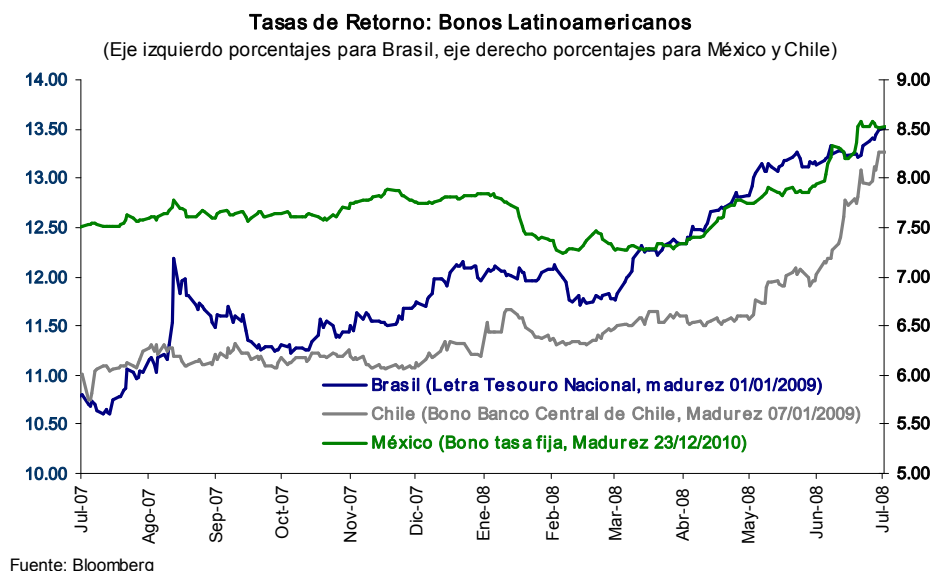


El precio de la divisa, que presentaba una fuerte revaluación durante las primeras semanas de junio, llegando a niveles cercanos a \$1.630/USD, se apreció en más de 200 pesos en la última semana del mes. Lo anterior como consecuencia de las políticas del Banco de la República para controlar la especulación y de un nuevo esquema de acumulación de reservas por medio de compras diarias mediante subastas competitivas.

Aunque la tendencia revaluacionista se revirtió durante la última semana del mes de junio, es pertinente recordar que la diferencia entre las tasas de interés colombiana y americana, aunque se estabilizó, sigue siendo amplia. El crecimiento de la inversión extranjera directa y las remesas en el país implican posibles presiones revaluacionistas a la divisa a pesar de los intentos del Banco de la República por disminuir la especulación y estabilizar el comportamiento del mercado cambiario.

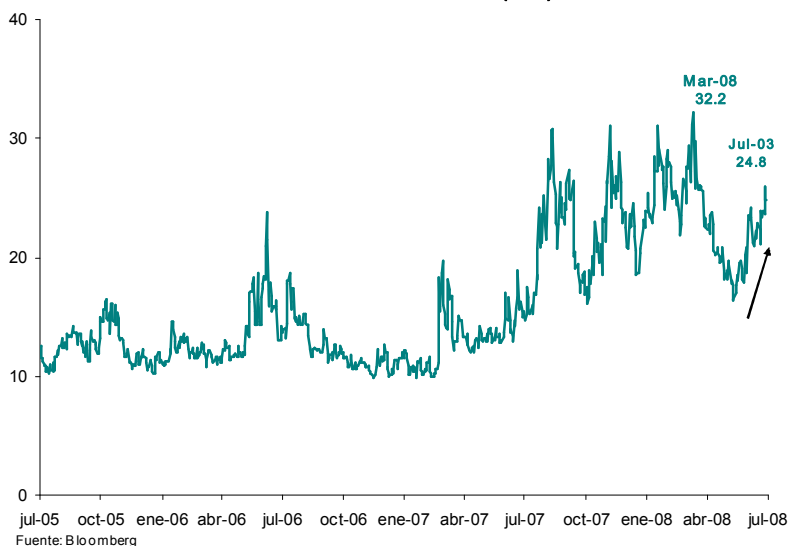
Los precios de los TES siguen deteriorándose como consecuencia de mayores presiones inflacionarias. Adicionalmente, un aumento en el grado mundial de aversión al riesgo implicó mayor demanda por bonos estadounidenses debido a su mayor calidad (libre de riesgo), en detrimento de las tasas de retorno de títulos soberanos de países emergentes.

Gráfica 15

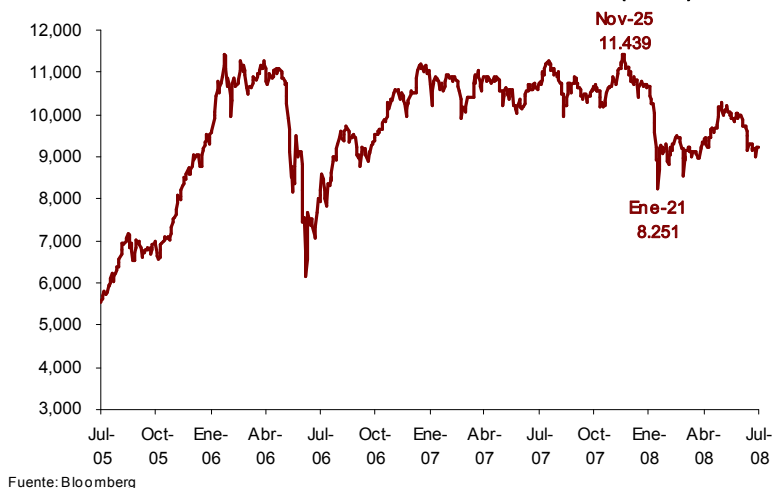


En junio el mercado accionario evidenció dificultades en términos de retornos y volatilidad. El IGBC comenzó el mes a niveles cercanos a los 10.000 puntos, para cerrar en 9.179. Este comportamiento de mayor volatilidad y considerables caídas se observó en la mayoría de bolsas mundiales, siendo muy evidente en los mercados americanos y europeos que enfrentan expectativas de altos niveles de inflación y fuerte desaceleración del crecimiento económico. Una variable muy utilizada para cuantificar el grado de incertidumbre en el mercado accionario mundial es el índice VIX. Se puede observar un repunte del índice en junio, que cierra en niveles cercanos a 24 puntos, luego de una gran disminución en la incertidumbre en abril y mayo.

Gráfica 16
Indice de Volatilidad (VIX)



Gráfica 17
Indice General de la Bolsa Colombiana (IGBC)



Adicional a la coyuntura internacional, el mercado colombiano de renta variable se enfrentó a presiones locales bajistas como el incremento en las expectativas de inflación, una clara desaceleración del crecimiento económico (4,1% en el primer trimestre de 2008, muy inferior al 9,1% registrado en igual período de 2007) y fuertes desaceleraciones de ventas reales, ventas al por menor y en el sector externo.

IV. Corresponsales no Bancarios

Al cierre del primer semestre de 2008 el país cuenta con 4.331 Corresponsales no Bancarios los cuales pertenecen a 10 entidades bancarias. Del total general, Citibank tiene una participación del 86.2% con 3.735 corresponsales. Este número de corresponsales le permite a la banca hacer presencia en 585 municipios.

A nivel nacional, el 81.5% (3.531) de los corresponsales se encuentran ubicados en: Bogotá con 1.494, Antioquia con 759, Valle del Cauca con 328, Cundinamarca con 275, Atlántico con 212, Santander con 203, Tolima con 131 y Boyacá con 129.

Cuadro 7
Número de Corresponsales por Entidad

	Jun-08	Part. %
Banco De Bogota	24	0.6%
Banco Popular S.A.	34	0.8%
Bancolombia S.A.	229	5.3%
Citibank	3,735	86.2%
HSBC Colombia	65	1.5%
BBVA Colombia	26	0.6%
Occidente	4	0.1%
Banco Caja Social BCSC	7	0.2%
Banco Agrario De Colombia	155	3.6%
Banco AV Villas	52	1.2%
Total Nacional	4,331	100%

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

En junio de 2008, el sector bancario reportó un total de 607.908 operaciones realizadas a través de corresponsales bancarios, por un monto total de \$113.160 millones. Se destacan el número de operaciones de recaudos⁶ con un total de 405.893 (equivalentes al 67% del total), por un monto de \$35.635 millones; le siguen las operaciones de depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorros con un total de 94.108 (equivalentes al 15%) por un monto de \$37.969 millones; y las operaciones de retiros con un total de 55.200 (equivalentes al 9%) y un monto de \$ 25.824 millones.

Cuadro 8
Número de Operaciones

Jun-08	Recaudos	Transf.	Depositos	Retiros	Apertura C Ahorros	Tramite Creditos	Pagos Oblig.	Total
Banco De Bogota	12,160	2	0	0	0	0	2	12,164
Banco Popular S.A.	26,571	0	0	0	0	0	5	26,576
Bancolombia S.A.	194,707	2,262	45,051	44,508	0	0	7,212	293,740
Citibank	93,436	0	32,074	0	0	0	40,066	165,576
HSBC Colombia	0	0	0	603	0	0	0	603
BBVA Colombia	3,690	0	4,151	1,508	0	0	848	10,197
Occidente	1,431	1	0	0	0	0	0	1,432
Banco Caja Social BCSC	7,707	0	256	88	0	14	0	8,065
Banco Agrario De Colombia	19,350	150	12,576	8,393	1,866	342	108	42,785
Banco AV Villas	46,841	0	0	0	0	0	1	46,842
Total Nacional	405,893	2,415	94,108	55,100	1,866	356	48,242	607,980

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

⁶ Recaudos de servicios públicos, seguridad social, impuestos, convenios y otros.

Cuadro 9
Monto de Operaciones
Cifras en millones de pesos

Jun-08	Recaudos	Transf.	Depositos	Retiros	Pagos Oblig.	Total
Banco De Bogota	707	1	0	0	0	709
Banco Popular S.A.	1,293	0	0	0	0	1,294
Bancolombia S.A.	20,487	2,235	24,313	22,728	2,157	71,920
Citibank	8,597	0	8,098	0	9,047	25,743
HSBC Colombia	0	0	0	118	0	118
BBVA Colombia	630	0	1,398	664	136	2,827
Occidente	91	1	0	0	0	91
Banco Caja Social BCSC	334	0	37	19	0	391
Banco Agrario De Colombia	1,408	136	4,122	2,295	19	7,980
Banco AV Villas	2,088	0	0	0	0	2,089
Total Nacional	35,636	2,372	37,969	25,824	11,359	113,160

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

V. Reporte de Quejas

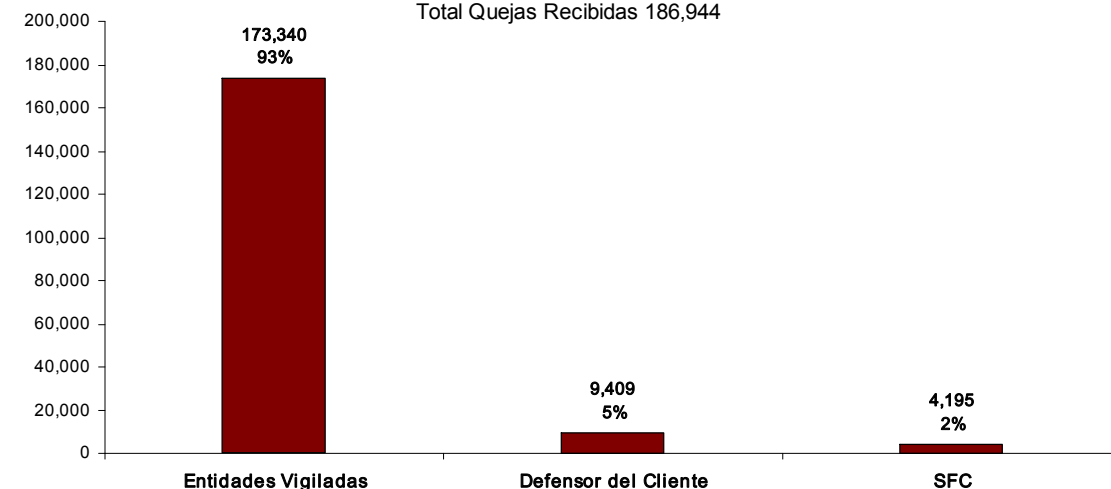
En el segundo trimestre del año 2008, el comportamiento consolidado de las quejas mostró que se presentaron 186.944 quejas; en las entidades vigiladas fueron radicadas el 93%, en los Defensores del Cliente el 5% y en la Superintendencia Financiera de Colombia el 2%.

Gráfica 18

Defensor del Cliente, Vigiladas y SFC

(Segundo Trimestre de 2008)

Total Quejas Recibidas 186,944



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Del total de quejas radicadas ante los diferentes organismos, los productos por los que se realiza el mayor número de reclamaciones son, en su orden, tarjetas de crédito (43%), cuentas de ahorro (17%), crédito de consumo y comercial (13%), cuenta corriente (11%), pensión de vejez (4%), crédito de vivienda (3%) y cesantías (1%).

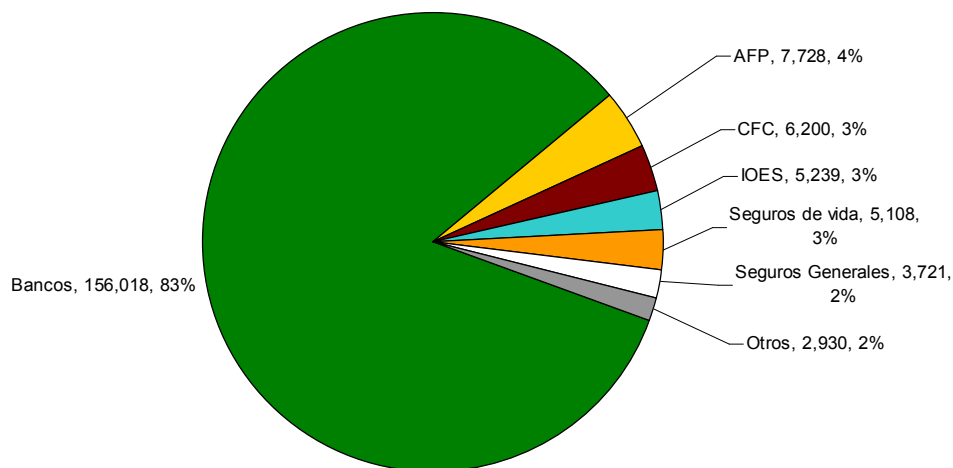
Dentro de los motivos más representativos de dichas quejas se destacan “no se remite información al cliente” con un 17%, “Revisión y/o liquidación” con un 12%, “Fallas en cajero automático” con un 11%, “Cobro servicios y/o comisiones” con el 10%, “Indebida atención al consumidor financiero-servicio” con un 8%, “Aspectos contractuales” con un 5%, “consignación errónea” con un 5% y “Reporte centrales de riesgos” con el 5%.

El grupo de entidades más representativo son los bancos con 156.018 quejas presentadas para una participación del 83.46%. Siguen las AFPs con 7.728 (4,13%), Compañías de Financiamiento Comercial 6.200 (3,32%), Instituciones Oficiales especiales-IOES con 5.239 (2,80%), Compañías de Seguros de Vida con 5.108 (2,73%) y Compañías de Seguros Generales 3.721 (1,99%).

Gráfica 19

Consolidado Quejas por tipo de entidad

Segundo Trimestre Año 2008



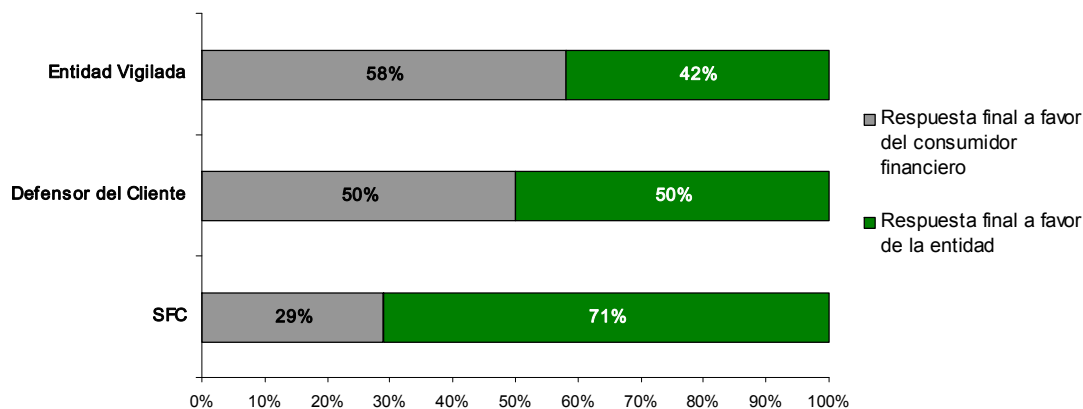
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Un análisis de las quejas presentadas muestra que en el segundo trimestre del año 2008, del total de quejas resueltas, 180.508 (57% del total) tuvieron respuesta favorable al consumidor y el 43% fueron a favor de las entidades vigiladas, con el siguiente comportamiento según instancia de presentación:

Gráfica 20

Decisiones a favor de la entidad o el consumidor financiero

(Segundo trimestre de 2008)
Total quejas resueltas 180.508



Fuente: Superintendencia Financiera

VI. Conclusiones

- En junio, el sector financiero consolidado reportó activos por \$434 billones de pesos. Las utilidades disminuyeron debido a un aumento en la volatilidad de los mercados. Mientras en mayo de 2008 el sector reportaba utilidades por \$4,6 billones, en junio cayeron a \$3,9 billones.
- En términos de utilidades, la incertidumbre observada durante el mes disminuyó los rendimientos de los fondos (\$913 mm). Por su parte, las sociedades reportaron ganancias de \$3,0 billones.
- Se observó una ligera aceleración en la cartera de sistema. La cartera bruta (incluyendo leasing) de los establecimientos de crédito registró una variación anual de 20,8%, ascendiendo a \$134,7 billones.
- La cartera vencida a junio presentó un crecimiento anual de 60,8%, lo que ha resultado en un indicador de calidad de la cartera que alcanza 4,0%, inferior al registrado en mayo de 2008. El indicador de cubrimiento alcanzó 111,8%.
- Las inversiones del sistema consolidado aumentaron 13,0% con respecto a junio de 2007, incremento que se explica por el crecimiento en las inversiones de los fondos administrados. Se observó una recomposición del portafolio hacia títulos de renta fija en detrimento de acciones, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo.
- La solvencia de los establecimientos de crédito es de 13,7% y se sitúa 470 puntos básicos por encima del mínimo impuesto por la regulación.
- El VeR de los establecimientos de crédito aumentó notablemente en junio de 2008. Lo anterior se explica por incremento en los montos expuestos a todos los factores de riesgo, especialmente a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.
- Los mercados financieros en junio presentan un aumento en la volatilidad. El dólar cambia su tendencia revaluacionista al final del mes por las medidas del Banco de la República. El mercado de renta variable estará atento a noticias de los sectores reales y financieros estadounidenses, y, al igual que el mercado de renta fija, a noticias macroeconómicas locales (especialmente datos inflacionarios).

ANEXO 1: RESULTADOS POR TIPOS DE ENTIDADES

Principales cuentas de los establecimientos de crédito

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Estab. Bancarios	169,220,516	31,768,319	114,583,476	18,872,244	2,088,361	14.9%	0.8%	18.7%	17.6%	485,872
Corp. Financieras	4,326,809	2,947,737	-	2,284,217	124,577	22.6%	12.6%	-100.0%	23.8%	10,477
Co. de Financ. Comercial	20,971,485	602,795	17,936,620	2,097,015	170,251	24.3%	16.4%	26.0%	31.9%	28,816
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	2,335,948	133,752	2,083,027	304,474	23,441	214.4%	295.8%	219.9%	104.4%	11,931
Organismos Cooperativos de Grado Superior (OCGS)	94,827	5,120	77,204	16,600	420	16.0%	13.9%	17.6%	-1.0%	-252
TOTAL	196,949,585	35,457,724	134,680,327	23,574,550	2,407,050	16.9%	2.3%	20.8%	20.0%	536,845

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Soc. de Capitalización	998,745	910,127	21,364	181,417	-4,307	-34.5%	-19.7%	-22.0%	-69.6%	-13,381
Seguros Generales	7,223,721	3,738,209	71,255	1,900,868	34,315	5.2%	11.4%	27.7%	-3.1%	37,178
Seguros de Vida	9,388,633	7,699,894	256,201	1,917,535	76,895	11.4%	20.9%	21.0%	-14.1%	-65,656
Coop. de Seguros	312,821	158,355	2,185	92,725	2,103	13.2%	16.6%	28.5%	13.7%	-3,082
Corredores de Seguros y Reaseguradoras	226,565	9,320	-	113,091	20,981	8.2%	-52.1%	-	0.2%	7,423
TOTAL	18,150,485	12,515,904	351,004	4,205,635	129,987	4.9%	13.7%	18.3%	-15.6%	-37,518

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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 junio 2008.

Principales cuentas de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
TOTAL SOC. ADMIN. DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS (AFP) ³	1,298,588	845,490	-	1,047,760	123,169	16.7%	21.0%	-	16.9%	17,443
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	53,317,454	52,190,622	-	53,266,455	-207,015	16.8%	20.1%	-	16.8%	-204,820
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	6,578,480	5,254,849	-	6,285,813	123,523	10.3%	22.6%	-	6.7%	142,515
Fondo de Cesantías (FC)	4,558,454	4,358,359	-	4,530,435	26,672	3.2%	4.2%	-	4.3%	53,409
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	64,454,388	61,803,830	-	64,082,702	-56,820	15.1%	19.0%	-	14.8%	-8,897

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	1,053,119	593,161	-	812,158	92,420	17.0%	12.2%	-	12.1%	22,286
Fondo Común Ordinario (FCO)	9,974,581	5,600,838	-	9,827,612	396,778	22.6%	52.5%	-	22.2%	135,797
Fondo Común Especial (FCE)	2,856,371	2,050,626	-	2,790,024	121,205	2.6%	27.7%	-	0.8%	46,242
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	30,161,421	29,228,039	-	29,171,034	351,657	28.4%	27.7%	-	25.8%	194,857
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	885,877	765,753	-	881,127	31,336	10.6%	34.5%	-	10.3%	15,878
Otros Activos Fideicomitidos ⁴	68,549,872	31,635,086	922,441	43,829,972	21,220	8.2%	1.2%	387.0%	6.8%	5,362
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	112,428,121	69,280,342	922,441	86,499,768	922,196	14.0%	15.5%	387.0%	14.0%	398,136

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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 junio 2008.

Principales cuentas de los intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,604,968	324,904	-	725,053	107	14.2%	3.0%	-	0.1%	39,130
Soc. Comisionistas de Bolsas Agropecuarias	54,669	17,961	-	32,134	2,123	25.4%	35.2%	-	6.7%	-463
Comisionistas Independientes de Valores	1,194	929	-	1,145	68	16.5%	18.5%	-	16.4%	80
Soc. Administradora de Fondos de Inversión	52,963	32,495	-	40,588	1,928	23.8%	23.3%	-	16.8%	1,643
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES ²	3,713,794	376,289	-	798,920	4,225	14.4%	5.7%	-	1.1%	40,390
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	633,455	527,972	-	610,947	10,657	-3.9%	-5.9%	-	-3.9%	2,805
Fondos de Inversión (FI)	701,875	578,755	-	673,802	-1,894	33.1%	34.1%	-	30.7%	-2,679
Fondos de Valores (FV)	2,449,742	1,534,687	-	2,396,060	39,284	9.6%	5.3%	-	8.4%	724
TOTAL FONDOS ADMIN. POR INTERMEDIARIOS DE VALORES	3,785,071	2,641,414	-	3,680,809	48,047	10.6%	7.8%	-	9.5%	850

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Casas de Cambio	94,846	1,833	-	52,339	-9,899	-40.7%	-7.3%	-	-38.7%	-5,175
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	514,268	32,554	883	396,042	635	-17.2%	-61.0%	84.0%	-9.6%	-1,477
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	276,310	64,093	-	181,406	17,380	13.4%	-16.2%	-	9.6%	7,815
Bolsa de Valores de Colombia (BVC) ³	101,891	43,059	-	80,822	10,915	12.3%	-15.5%	-	24.6%	-4,060
Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios ³	40,573	6,013	-	36,510	3,304	30.9%	40.0%	-	33.8%	2,255
Cámara de Compensación de la Bolsa Nacional Agropecuaria ³	8,659	1,914	-	7,524	178	22.4%	86%	-	117.6%	-472
Calificadoras de Riesgo ³	6,369	209	-	4,840	978	62.9%	62.0%	-	95.4%	273
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval) ³	66,761	45,838	-	53,882	10,774	16.7%	30.4%	-	15.9%	3,734
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMEV) ³	3,655	-	-	2,327	574	32.2%	-	-	30.5%	528
TOTAL	1,113,331	195,512	883	815,690	34,840	-8.5%	-22.9%	84.0%	-2.4%	3,422

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

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

Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Entidad	Jun-2008					Variaciones ¹				
						Jun-2008 / Jun-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Bancolombia	5,417,154	528,570	4,846,623	1,256,805	41,199	40.7%	68.5%	47.1%	0.7%	9,997
Findeter	3,432,643	19,220	3,224,026	718,000	25,992	21.7%	-60.8%	20.9%	5.6%	8,156
FEN	959,861	734,652	412,496	915,041	76,628	3.1%	5.7%	-4.9%	13.9%	34,499
Finagro	4,306,118	191,383	3,890,226	440,080	22,101	12.7%	257.5%	5.0%	23.4%	5,885
Isotex	1,284,978	98,858	1,122,218	1,015,862	21,759	24%	30%	18%	9%	22,780
Fonade	1,318,221	936,380	5,483	102,390	7,610	-2.5%	-19.1%	-28.6%	9.0%	3,373
Fogafin	7,774,021	6,034,752	-	13,839	6,975	-1.0%	2.1%	-100.0%	-87.5%	3,204
Fondo Nacional del Ahorro	3,114,541	947,221	2,060,244	1,447,603	25,456	16.8%	8.0%	19.8%	3.5%	-26,139
Fogacoop	257,997	202,296	-	54,294	8,835	13.2%	14.2%	-	17.6%	3,236
FNG	443,186	348,318	104,050	218,724	-11,796	44.3%	34.9%	51.7%	8.1%	-20,280
Caja de Vivienda Militar	2,929,955	2,771,694	5,333	124,905	19,804	14.5%	13.5%	-71.0%	-3.7%	-12,281
TOTAL IOEs	31,238,674	12,813,345	15,670,699	6,307,544	244,562	13.9%	6.7%	21.7%	5.1%	32,431

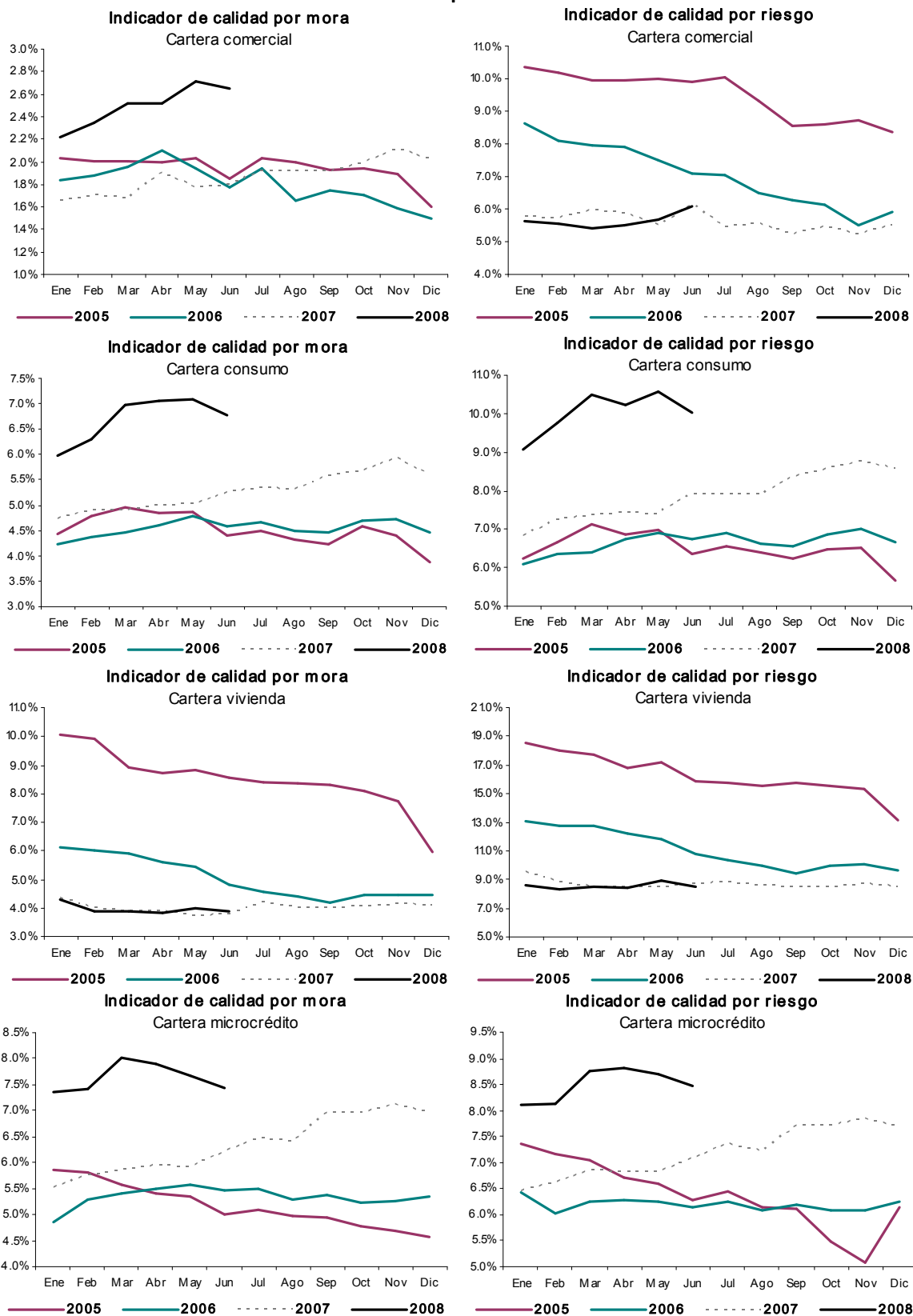
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 31 de julio de 2008.

(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.

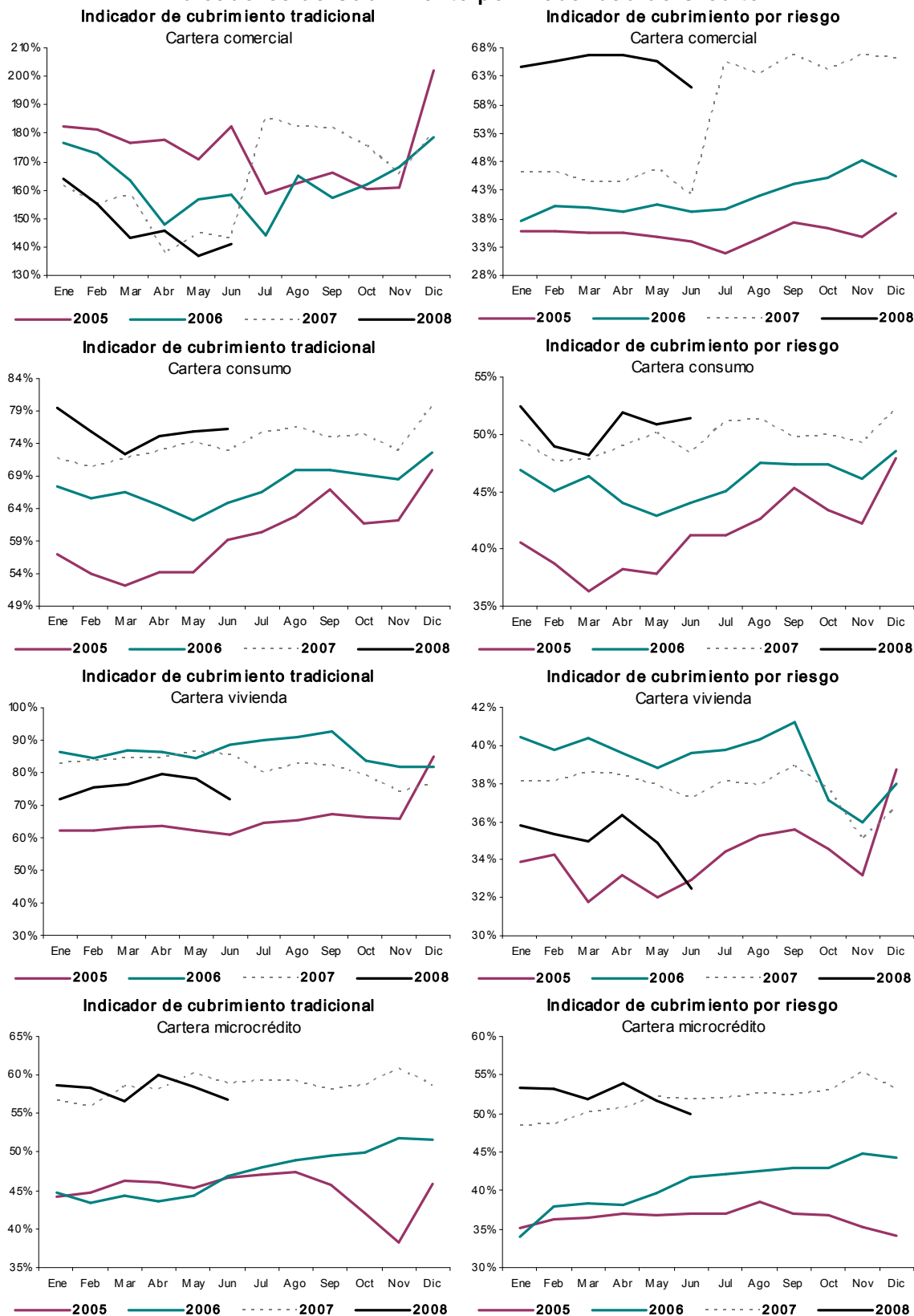
ANEXO 2: INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO

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.

ANEXO 3: CORRESPONSALES NO BANCARIOS

Número de depósitos y retiros

Jun-08	Depósitos Cuenta Corriente	Depósitos Cuenta Ahorro	Retiros Cuenta Corriente	Retiros Cuenta Ahorro	Número de Operaciones	
					Depósitos	Retiros
Banco De Bogota	0	0	0	0	0	0
Banco Popular S.A.	0	0	0	0	0	0
Bancolombia S.A.	14,913	30,138	1,927	42,581	45,051	44,508
Citibank	29,279	2,795	0	0	32,074	0
HSBC Colombia	0	0	0	603	0	603
BBVA Colombia	1,595	2,556	144	1,364	4,151	1,508
Occidente	0	0	0	0	0	0
Banco Caja Social BCSC	256	0	88	0	256	88
Banco Agrario De Colombia	5,543	7,033	39	8,354	12,576	8,393
Banco AV Villas	0	0	0	0	0	0
Total Nacional	51,586	42,522	2,198	52,902	94,108	55,100

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

Monto depósitos y retiros

Cifras en millones de pesos

Jun-08	Depósitos Cuenta Corriente	Depósitos Cuenta Ahorro	Retiros Cuenta Corriente	Retiros Cuenta Ahorro	Monto de Operaciones	
					Depósitos	Retiros
Banco De Bogota	0	0	0	0	0	0
Banco Popular S.A.	0	0	0	0	0	0
Bancolombia S.A.	11,591	12,722	2,709	20,019	24,313	22,728
Citibank	7,401	697	0	0	8,098	0
HSBC Colombia	0	0	0	118	0	118
BBVA Colombia	650	748	71	593	1,398	664
Occidente	0	0	0	0	0	0
Banco Caja Social BCSC	37	0	19	0	37	19
Banco Agrario De Colombia	2,397	1,725	11	2,284	4,122	2,295
Banco AV Villas	0	0	0	0	0	0
Total Nacional	22,077	15,892	2,811	23,014	37,969	25,824

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

Número de Corresponsales por Departamento

	Jun-08	Part. %
Antioquia	759	17.5%
Atlántico	212	4.9%
Bogotá	1,494	34.5%
Bolívar	65	1.5%
Boyacá	129	3.0%
Caldas	64	1.5%
Caquetá	15	0.3%
Cauca	34	0.8%
César	35	0.8%
Córdoba	48	1.1%
Cundinamarca	275	6.3%
Chocó	10	0.2%
Huila	65	1.5%
La Guajira	16	0.4%
Magdalena	56	1.3%
Meta	64	1.5%
Nariño	82	1.9%
Norte de Santander	61	1.4%
Quindío	38	0.9%
Risaralda	68	1.6%
Santander	203	4.7%
Sucre	27	0.6%
Tolima	131	3.0%
Valle del Cauca	328	7.6%
Arauca	7	0.2%
Casanare	25	0.6%
Putumayo	7	0.2%
San Andrés, Prov y Santa Catalina	3	0.1%
Amazonas	5	0.1%
Guainía	1	0.0%
Guaviare	4	0.1%
Vaupés		
Vichada		
Total Nacional	4,331	100%

Fuente: Formato 398 de la Superintendencia Financiera de Colombia

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) – Junio 2008

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

Principales Variables de los Establecimientos de Crédito – Junio 2008

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 – Junio 2008

1. Tasas de Interés por modalidad de crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/Junio2008.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 – Junio 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas_montoscapta/captaciones0608.xls

Informes de Tarjetas de Crédito – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0608.xls>

Montos Transados de Divisas – Junio 2008

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

Histórico TRM para Estados Financieros – Junio 2008

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

Gestión de Activos y Pasivos - Liquidez – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/gap/liquidez9007.xls>

Tarifas de Servicios Financieros – Junio 2008

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

Reporte de Quejas – Junio 2008

<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**

Fondos de Pensiones y Cesantías – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen062008.xls>

- **Intermediarios de Valores**

Información Financiera Comparativa – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0608.xls>

Sociedades del Mercado Público de Valores – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val062008.xls>

- **Proveedores de Infraestructura**

Proveedores de Infraestructura – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro062008.xls>

- **Industria Aseguradora**

Aseguradoras e Intermediarios de Seguros – Junio 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps062008.xls>

- **Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

Títulos Participativos – Junio 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/accion_0608.xls

Títulos de Deuda – Junio 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelInversion/rf_0608.xls