

Octubre 31 de 2008

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

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de septiembre de 2008. En la primera parte se presentan las cifras agregadas, tanto de las sociedades como de los fondos administrados. En la segunda parte 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. En la última parte del informe se listan 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	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Establecimientos de Crédito (EC)	204,980,838	34,467,538	141,628,605	24,582,786	3,845,878	16.9%	3.9%	19.1%	19.7%	792,938
Industria Aseguradora ⁴	23,086,889	16,334,896	378,649	4,906,613	462,420	32.6%	44.8%	15.6%	3.3%	-125,580
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) ⁵	1,422,190	910,290	-	1,104,961	201,556	20.2%	28.5%	-	20.4%	33,219
Soc. Fiduciarias	1,139,059	651,873	-	840,099	160,141	24.4%	27.4%	-	12.4%	49,047
Soc. Comisionistas de Bolsas ⁶	3,069,593	370,284	-	789,128	37,576	-2.2%	-24.7%	-	-9.7%	4,973
Soc. Admin. de Fondos de Inversión ⁶	56,301	28,989	-	41,495	4,250	6.2%	-1.3%	-	7.8%	2,700
Proveedores de Infraestructura ⁶	1,147,694	230,316	649	844,085	54,152	-6.6%	-8.9%	30.4%	0.8%	29,767
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	33,256,038	14,387,911	16,163,645	6,517,419	434,604	14.2%	15.1%	12.6%	5.9%	101,794
TOTAL SOCIEDADES ADMINISTRADORAS	268,158,602	67,382,097	158,171,548	39,626,585	5,200,577	17.4%	14.3%	18.4%	13.7%	888,857
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	56,313,219	54,113,346	-	56,161,703	1,638,447	17.9%	17.9%	-	17.7%	730,982
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	6,701,452	4,983,272	-	6,431,932	265,431	3.9%	12.5%	-	8.6%	124,568
Fondos de Cesantías (FC)	4,233,046	3,975,842	-	4,208,067	163,126	5.0%	1.5%	-	5.9%	145,157
Fondo Común Ordinario (FCO)	10,760,490	6,641,338	-	10,690,023	634,550	23.4%	69.9%	-	23.7%	224,348
Fondo Común Especial (FCE)	2,974,179	2,244,151	-	2,913,950	198,115	11.3%	42.7%	-	9.3%	77,626
Otros Activos Fideicomitidos ⁷	67,873,560	30,048,082	895,351	43,008,312	11,522	3.1%	-9.2%	348.8%	-1.2%	4,684
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	35,272,222	34,187,904	-	34,076,299	799,876	44.8%	44.8%	-	41.8%	454,241
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	921,598	808,343	-	918,041	53,451	19.3%	36.7%	-	19.2%	27,588
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	646,899	539,090	-	620,513	13,988	-1.3%	-1.9%	-	-2.2%	-3,080
Fondos de Inversión (FI)	544,732	460,486	-	492,079	-1,437	-5.7%	-0.4%	-	-12.3%	-7,377
Fondos de Valores (FV)	2,310,280	1,581,299	-	2,272,558	85,522	2.0%	6.5%	-	2.3%	28,594
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	188,551,679	139,583,153	895,351	161,793,478	3,862,591	14.9%	16.8%	348.8%	15.0%	1,807,331
SECTOR FINANCIERO CONSOLIDADO	456,710,281	206,965,250	159,066,899	201,420,063	9,063,168	16.4%	16.0%	18.9%	14.8%	2,696,189

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

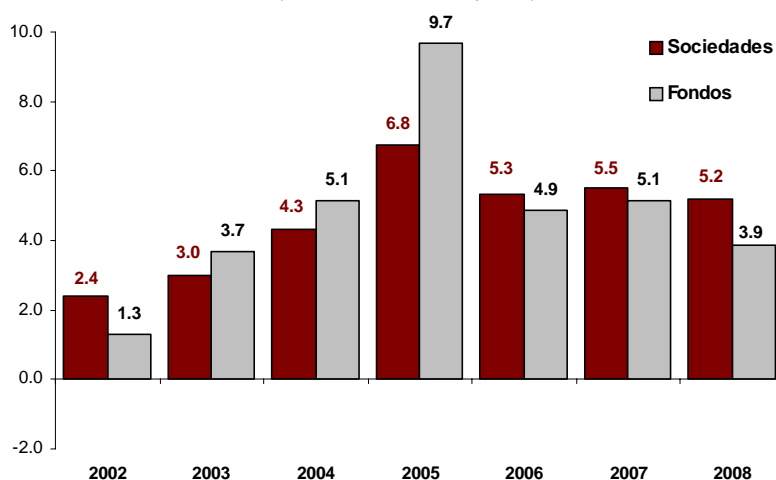
(5) La información de sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) no incluye Prima Media.

(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 septiembre 2008.

La volatilidad de los mercados financieros internacionales aumentó significativamente durante septiembre como consecuencia de temores crecientes de recesión económica mundial y de los resultados de la crisis financiera derivada del colapso en el mercado *subprime*. A pesar de esto, las ganancias acumuladas del sistema en septiembre alcanzaron \$9 billones, superiores a las registradas en el mes anterior (\$8,6 billones). La gráfica 1 muestra la evolución histórica de las utilidades de las sociedades y los fondos. Las ganancias de las sociedades fueron de \$5,2 billones mientras que los fondos administrados reportaron resultados por \$3,9 billones, inferiores a los observados en el mes anterior (\$4,3 billones).

Gráfica 1
Resultados del Sistema Financiero Consolidado
(Cifras en billones de pesos)



2008: Resultados acumulados a Sep-08.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

El reciente repunte en la volatilidad de los mercados financieros impactó especialmente los rendimientos de los fondos de pensiones obligatorias que bordearon \$1,6 billones en septiembre, inferior a los \$2,2 billones observados en agosto. Sin embargo, el efecto de la crisis financiera no es tan claro en los otros tipos de fondo durante el mes, e incluso, los resultados de los fondos de pensiones voluntarias y cesantías fueron mejores que en el mes anterior.

Por su parte, los establecimientos de crédito reportaron utilidades por \$3,8 billones, superiores a los \$3,4 billones observados en agosto. Este resultado estuvo impulsado por el comportamiento de los ingresos por cartera, a pesar de la desaceleración en el ritmo de crecimiento del acervo.

Rentabilidad

El incremento en el grado de incertidumbre en los mercados internacionales afectó el comportamiento de los indicadores de rentabilidad de los fondos administrados respecto al mes anterior. A pesar de esta disminución en los indicadores mensuales, tanto el ROA como el ROE de los fondos, se situaron en niveles superiores a los registrados en igual mes del 2007, alcanzando 2,7% y 3,2% respectivamente. Para el caso de las sociedades el ROA asciende a 2,6% y el ROE a 17,9%.

Cuadro 2
Indicadores de Rentabilidad

Tipo de Intermediario	Sep-08			Sep-07		
	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI	ROA	ROE	Rendimiento de las Inversiones - ROI
Establecimientos de Crédito	2.5%	21.4%	9.9%	2.3%	20.3%	8.2%
Industria Aseguradora	2.7%	12.8%	4.2%	4.5%	16.8%	2.8%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) ¹	19.3%	25.0%	6.7%	19.4%	25.2%	1.9%
Soc. Fiduciarias	19.2%	26.2%	11.0%	16.5%	20.3%	10.8%
Soc. Comisionistas de Bolsas	1.6%	6.4%	56.1%	1.2%	4.4%	55.8%
Soc. Administradoras de Fondos Inversión	10.2%	13.9%	2.3%	3.9%	5.4%	4.5%
Proveedores de Infraestructura	6.3%	8.6%	8.5%	2.7%	4.0%	7.1%
Instituciones Oficiales Especiales	1.7%	9.0%	2.7%	1.5%	7.3%	-2.7%
RENTABILIDAD (Sociedades)	2.6%	17.9%	7.4%	2.5%	16.8%	5.2%
Fondos de Pensiones y Cesantías ³	4.1%	4.1%	4.6%	2.4%	2.5%	2.6%
Fondos de Pensiones	4.0%	4.1%	4.4%	2.6%	2.6%	2.5%
Fondos de Cesantías	5.2%	5.2%	7.5%	0.6%	0.6%	3.5%
Fondos admin. por Comisionistas	3.8%	3.9%	4.6%	3.1%	3.1%	4.0%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.9%	2.5%	4.7%	1.1%	1.5%	2.0%
RENTABILIDAD (Fondos)	2.7%	3.2%	4.7%	1.6%	1.9%	2.2%

Los indicadores se calculan de la siguiente forma:

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

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

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

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

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

(1) Los resultados de la industria aseguradora son de periodicidad trimestral y corresponden a Septiembre 2008 y 2007, respectivamente.

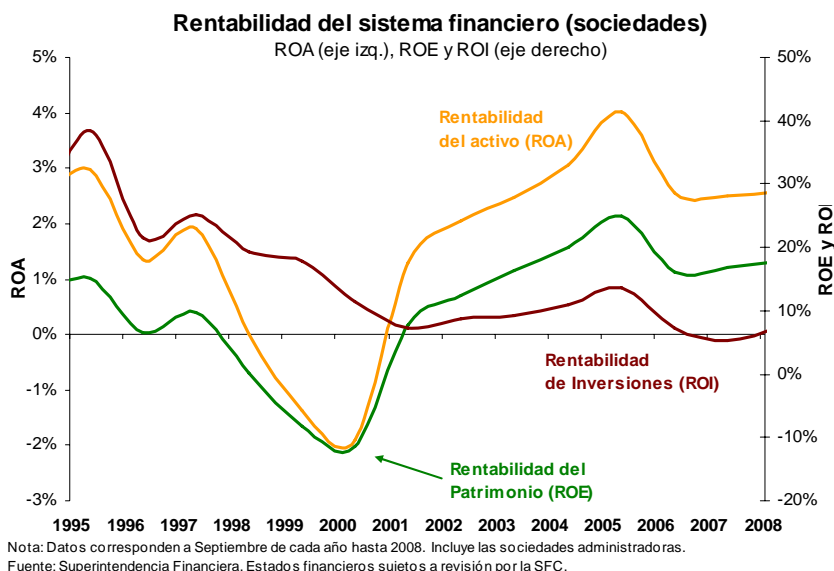
(2) La información de sociedades administradoras de pensiones y cesantías no incluye Prima Media.

(3) La rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias durante los últimos cinco años fue en promedio del 11.53% efectivo anual, en tanto que la rentabilidad promedio desde inicio de operaciones al 30 de septiembre de 2008 fue del 14.72% efectivo anual.

No obstante la volatilidad de los mercados financieros durante el mes, se observó recuperación en el ROI¹ de los fondos administrados, situándose en 4,7% en septiembre de 2008 en contraste con 2,2% reportado en septiembre del año anterior. Sin embargo, al comparar el indicador con el de agosto de 2008, es evidente una ligera reducción. El ROI de las sociedades, por su parte, presentó un nivel superior (7,4%) respecto al registrado en igual mes de 2007 (5,2%).

¹ Definido como ingresos netos que se reciben por concepto de inversiones como proporción de las inversiones brutas.

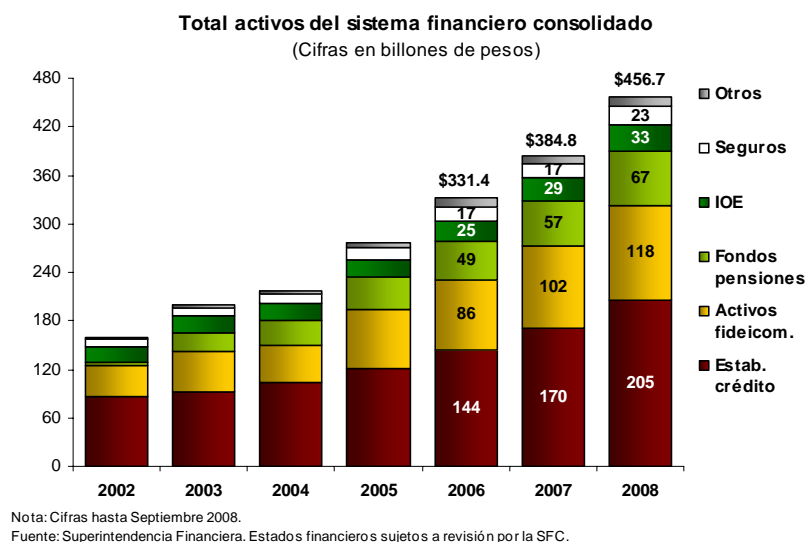
Gráfica 2



Activos y Pasivos

El activo total del sistema financiero alcanzó \$456,7 billones, equivalente a un crecimiento anual del 16,4%. Los establecimientos de crédito representan el 45% del activo total, seguido por activos fideicomitidos (26%) y fondos de pensiones (15%).

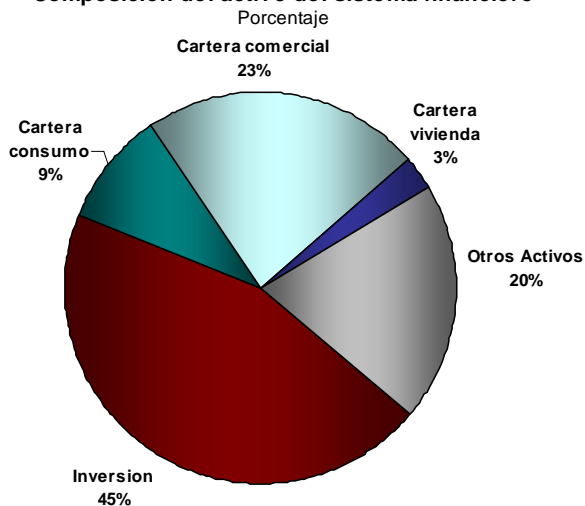
Gráfica 3



La composición del activo durante los últimos meses se mantuvo casi inalterada, con un incremento en la participación de la cartera, impulsada por el auge del mercado crediticio. El peso de las inversiones disminuyó debido al aumento en la volatilidad en los mercados financieros.

Gráfica 4

Composición del activo del sistema financiero

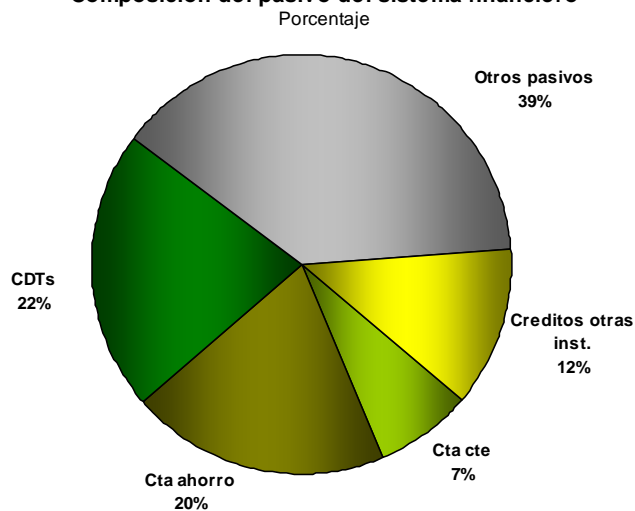


* Cifras a Septiembre 2008.

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

Gráfica 5

Composición del pasivo del sistema financiero



* Cifras a Septiembre 2008.

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

El pasivo total del sistema financiero consolidado alcanzó \$255,3 billones en septiembre de 2008, equivalente a un aumento de anual de 17,7%. Dentro de la composición del pasivo los depósitos de los establecimientos de crédito contribuyeron con el 53% del total, equivalente a \$134,8 billones. La participación de los CDTs dentro del total de depósitos (41%) continúa superando la participación de las cuentas de ahorro (39%), sustitución explicada por mayores tasas de captación de recursos.

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

	Sep-2008	Sep-2007	Var. Anual %
Depósitos	134,762,289	117,111,879	15.1%
Cuentas corrientes	19,994,792	19,163,103	4.3%
Cuentas de ahorro	53,195,528	51,519,490	3.3%
CDTs	54,859,236	39,719,264	38.1%
Otros	6,712,732	6,710,021	0.0%

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

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

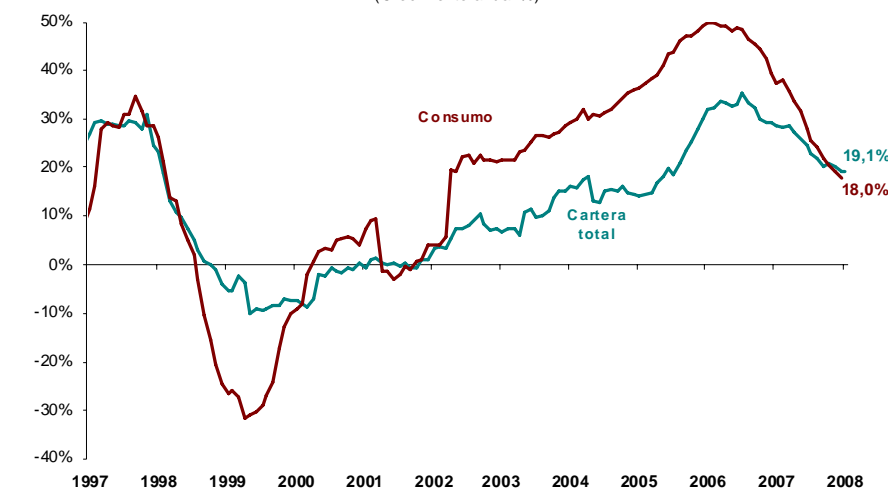
II. Riesgos del Sistema Financiero

1. Riesgo de Crédito

En septiembre de 2008, la cartera bruta de los establecimientos de crédito (incluyendo leasing) alcanzó un valor de \$141,6 billones, equivalente a un crecimiento anual del 19,1%. Aunque su tasa de crecimiento anual ha tendido a estabilizarse en niveles cercanos al 20% en los últimos meses, es evidente su desaceleración con respecto a los niveles observados en 2007, cuando crecía a tasas superiores al 30% anual. Por modalidad, las carteras comercial y de consumo crecieron al 19,9% y 18,0% respectivamente, mientras que el crecimiento de la cartera hipotecaria se mantuvo en niveles cercanos al 15%. Como excepción, la cartera de microcrédito registró un crecimiento anual de 26,3%.

Gráfica 6

Evolución de la cartera bruta
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta Septiembre 2008. Cartera con leasing. No incluye IOE.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

El saldo de la cartera y operaciones de leasing de los establecimientos de crédito presentó la siguiente composición: cartera comercial \$89,0 billones (62,9% del total), cartera de consumo \$40,0 billones (28,3%), microcrédito \$2,4 billones (1,7%) y cartera de vivienda \$10,1 billones (7,2%). Si se incluye la cartera hipotecaria del Fondo Nacional del Ahorro, la Cartera de Vivienda suma \$12.3 billones.

El monto total de la cartera vencida se mantuvo alrededor de los \$5,9 billones, cifra cercana a la registrada el mes pasado, y equivalente a un crecimiento anual de 56,5%, que a su vez refleja una desaceleración si se compara con el resultado de agosto de 2008.

Cuadro 4
Principales indicadores de Cartera y Leasing¹

Sep-08	Total	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcred
Cartera Bruta	141,628,605	89,035,665	40,048,899	10,141,336	2,402,704
Participación	100.0%	62.9%	28.3%	7.2%	1.7%
Crecimiento Anual	19.1%	19.9%	18.0%	15.3%	26.3%
Cartera Vencida	5,922,307	2,417,711	2,929,750	394,030	180,816
Participación	100.0%	40.8%	49.5%	6.7%	3.1%
Crecimiento Anual	56.5%	70.3%	55.2%	13.9%	36.9%
Provisiones²	6,617,292	3,395,628	2,675,622	272,062	108,875
Crecimiento Anual	36.3%	31.5%	89.5%	-6.0%	41.8%
Indicadores de Cartera					
Calidad³	4.2%	2.7%	7.3%	3.9%	7.5%
Calidad Sep-07	3.2%	1.9%	5.6%	3.9%	6.9%
C Por Calificación	8.5%	7.3%	11.2%	8.5%	8.5%
C por Calificación Sep-07	6.4%	5.2%	8.4%	8.5%	7.7%
Cubrimiento⁴	111.7%	140.4%	91.3%	69.0%	60.2%
Cubrimiento Sep-07	128.2%	182.0%	74.8%	83.7%	58.1%
C Por Calificación	54.8%	52.1%	59.6%	31.5%	53.3%
C por Calificación Sep-07	63.9%	66.8%	49.7%	38.9%	34.1%

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas a 22-10-08.

1. Operaciones de Cartera y Leasing de los Establecimientos de Crédito con Cooperativas. No incluye IOEs.

2. Total de Provisiones incluye provisiones específicas y otras provisiones

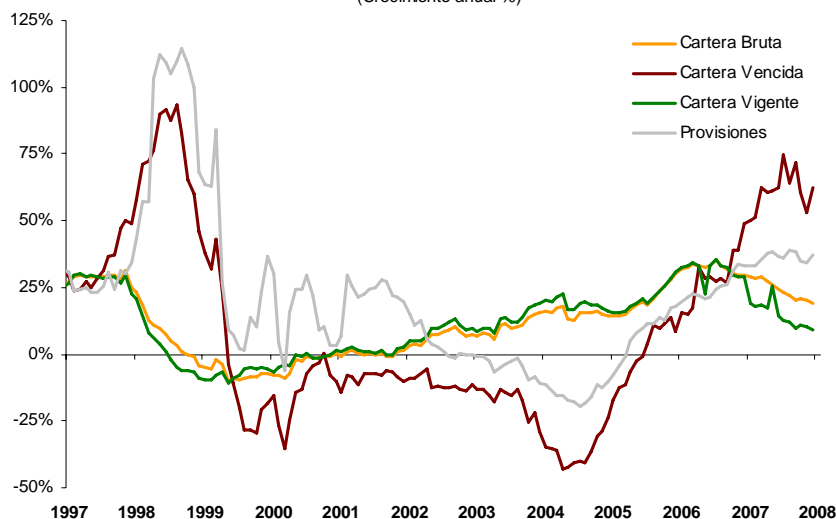
3. Calidad tradicional = Cartera Vencida / Cartera Bruta, Calidad por Calificación = Cartera B, C, D y E / Cartera Bruta

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 Septiembre 2008. Cartera con leasing. No incluye IOE.

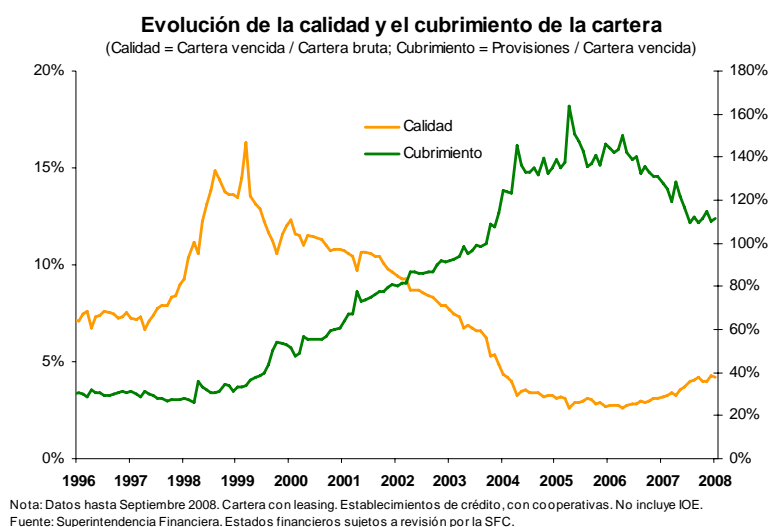
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

La desaceleración en la tasa de crecimiento de la cartera vencida durante el mes implicó una estabilidad en los indicadores de calidad. En septiembre, el indicador de calidad por mora se ubicó en 4,2%, igual al registrado en agosto, pero superior al presentado en septiembre de 2007 (3,2%). Como

se mencionó en reportes anteriores, las cifras a partir de julio presentaron un incremento en los indicadores de calidad por riesgo² debido al ajuste de la tabla de homologación de la cartera comercial y a la entrada en vigencia del modelo de referencia para la cartera de consumo.

El indicador de cubrimiento, que presenta la relación entre las provisiones y la cartera vencida, se ubica en 111,7%. Las provisiones alcanzan \$6,6 billones con un crecimiento anual de 36,3%, inferior al crecimiento de la cartera vencida.

Gráfica 8



Cuadro 5
Principales indicadores de colocación de recursos ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Sep-2008	Sep-2007	Variación anual ²
Desembolsos	23,108,514	20,798,199	11.1%
Comercial ³	19,858,701	17,568,131	13.0%
Consumo ⁴	2,708,690	2,747,182	-1.4%
Hipotecaria	432,317	423,678	2.0%
Microcrédito	108,807	59,208	83.8%
Tasas de interés ⁵	20.90%	20.27%	0.6%
Comercial	19.99%	19.57%	0.4%
Consumo	28.33%	25.66%	2.7%
Hipotecaria	13.88%	13.18%	0.7%
Microcrédito	31.66%	31.03%	0.6%

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

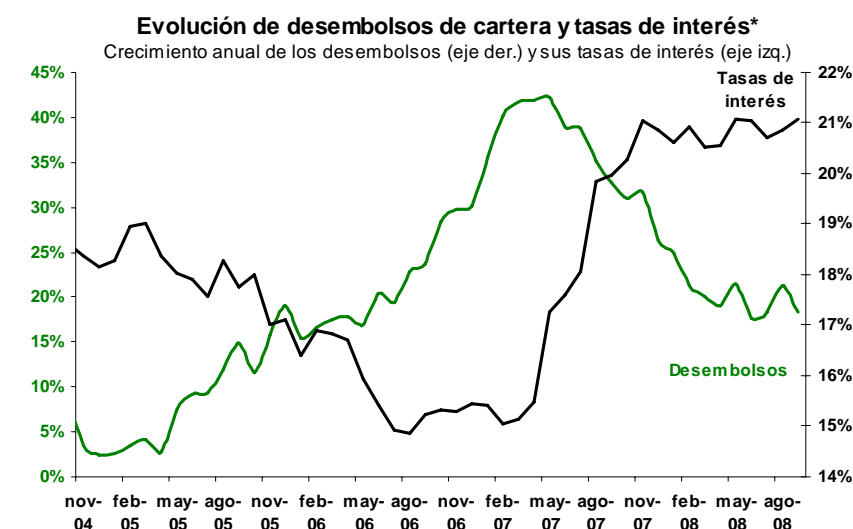
(4) En la cartera de consumo se incluyen: créditos personales y tarjetas de crédito.

(5) Tasas de interés ponderadas por monto colocado.

² Relación entre el valor de las carteras calificadas en las categorías "B" a "E" sobre el valor de la cartera bruta

No obstante la desaceleración de la cartera en los últimos meses, en septiembre se hizo evidente un aumento en el otorgamiento de nuevos créditos. Los desembolsos³ de cartera aumentaron 11,1% anual mientras que en agosto habían caído un 9,0%. Para realizar un mejor análisis de los datos de desembolsos, es importante tener en cuenta el carácter estacional de esta variable. Al desestacionalizar los desembolsos es notoria la estabilización del crecimiento en niveles cercanos al 17%. Por su parte las tasas de interés de colocación bordearon 21%, comportamiento similar al observado en los últimos meses.

Gráfica 9



Nota: Datos hasta Septiembre 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

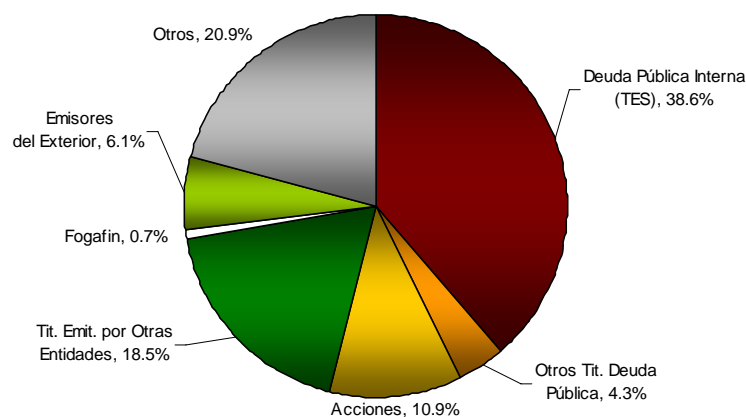
Inversiones

A septiembre de 2008 las inversiones alcanzaron un valor de \$207 billones, equivalente a un crecimiento de 16% con respecto al año pasado. Las inversiones de las sociedades bordearon \$67,4 billones, es decir, un crecimiento anual de 14,3%. Sin embargo, las inversiones de los establecimientos de crédito aumentaron 3,9%, tasa relativamente baja que refleja la sustitución hacia cartera. Por su parte, las inversiones totales de los fondos administrados alcanzaron \$139,6 billones que representan un crecimiento anual de 16,8%. Es importante observar la evolución de las inversiones de los fondos de pensiones obligatorias y voluntarias, que a pesar de las desvalorizaciones y la alta volatilidad en los mercados financieros, en septiembre crecen a tasas de 17,9% y 12,5%, respectivamente.

³ Estos desembolsos corresponden a todos los establecimientos de crédito, incluyendo las IOEs.

Gráfica 10

Portafolio de Inversiones del Sistema Financiero Consolidado
(Sep-2008, Inversiones = \$207,3 billones)



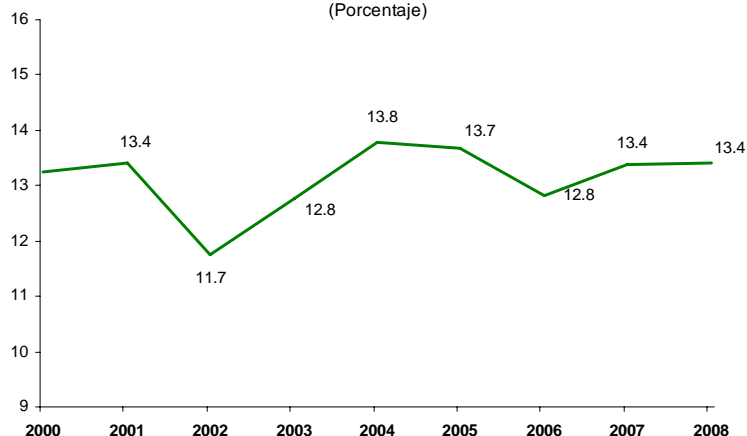
Fuente: Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.
Otros activos fideicomitidos entran en la composición del portafolio en la categoría Otros

La composición del portafolio de inversiones a septiembre de 2008 se mantuvo relativamente estable, respecto al mes de agosto. En este corte, el sistema financiero concentra el 67,5% en renta fija, participación que aumentó durante el mes debido al incremento en la volatilidad en los mercados accionarios. La participación de los títulos de deuda pública domésticos (TES) aumentó durante el mes, comportamiento explicado por el incremento en la aversión al riesgo.

Solvencia ⁴

Gráfica 11

Relación de solvencia de los establecimientos de crédito
(Porcentaje)



Nota: Datos corresponden a Septiembre de cada año hasta 2008. Establecimientos de crédito con cooperativas, sin IOE.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

⁴
$$Solvencia = \frac{PT}{APR + \left(\frac{100}{9} RM\right)}$$

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

En la gráfica 11 se presenta la solvencia de los establecimientos de crédito, la cual se ubica a septiembre de 2008 en 13,4%, mismo nivel observado en igual periodo del año pasado y por encima del mínimo requerido del 9%.

Valor en Riesgo (VeR) ⁵

Entre agosto y septiembre del 2008, el VeR de los establecimientos de crédito aumentó, pasando de \$734 mm a \$743 mm, equivalente a un crecimiento mensual de 1,3%. La alta volatilidad de la tasa de cambio implicó un crecimiento del 9,6% mensual en el monto expuesto a este factor. Adicionalmente, el monto expuesto a riesgo de carteras colectivas aumentó al pasar de \$18 mm a \$23 mm. No obstante la volatilidad en los mercados financieros accionarios y de renta fija, los montos expuestos a riesgo de tasa de interés y riesgo de acciones, que representan la mayor parte del VeR total, presentaron una ligera reducción durante septiembre.

Cuadro 6

Valor en Riesgo (VeR) ¹ por tipo de factores

Cifras en millones de pesos

	Establecimientos de Crédito	
	Sep-08	Ago-08
Tasa de interés	539,266	540,294
Acciones	114,954	115,702
Tasa de cambio	69,102	62,912
Carteras colectivas	23,348	18,437
Valor en Riesgo (VeR)	742,731	733,567

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

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

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.

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.

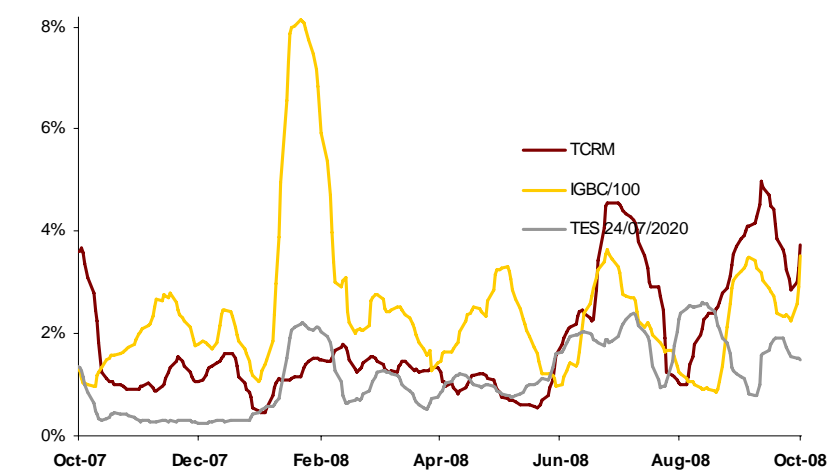
III. Evolución de los Mercados Financieros

Septiembre fue un mes marcado por alta volatilidad en los mercados internacionales mundiales. Bancarrotas, compras y resultados desfavorables de empresas del sector financiero en Estados Unidos y Europa, dejaron en evidencia problemas de liquidez asociados al desplome de títulos *subprime*. Colombia no estuvo ajena a la situación internacional, y los precios de los activos financieros sufrieron los coletazos de la crisis financiera internacional.

Gráfica 13

Volatilidad de los precios de los activos

Tasa de cambio (TRM), TES 2020 e IGBC

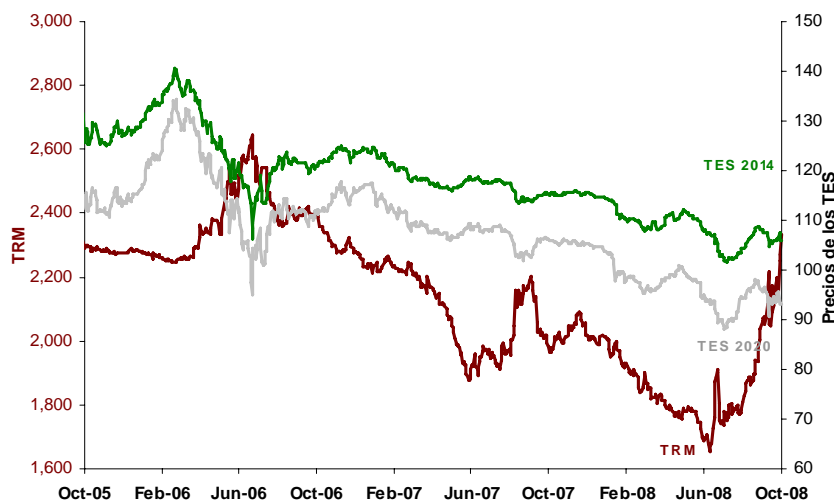


Nota: Volatilidad = Desv. estándar del precio últimos 30 días / Promedio precio últimos 30 días

Gráfica 14

Evolución de los mercados financieros

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

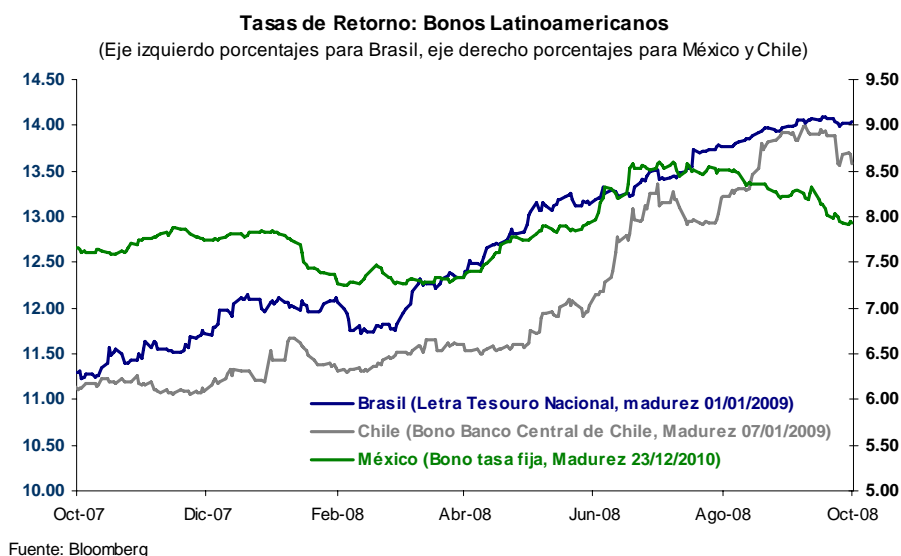


Fuente: Bloomberg.

La tasa de cambio se devaluó notablemente durante el mes, comportamiento explicado por un posible *flight-to-quality* (sustitución hacia inversiones seguras) por parte de los inversionistas, implicando una fuga de capitales de corto plazo. A largo plazo la tasa de cambio dependerá de movimientos en las remesas, la cuenta corriente y la inversión extranjera directa. Si bien estos rubros han aumentado en los últimos años, una posible recesión mundial afectaría negativamente los precios de los *commodities* – productos de exportación de mercados emergentes como Colombia –, y los salarios a nivel mundial. A corto plazo no hay evidencia del efecto del diferencial de tasas de interés en la tasa de cambio.

El mercado de renta fija colombiano en septiembre estuvo afectado por coletazos de la crisis financiera, vía mayor demanda por activos libres de riesgo (tesoros de Estados Unidos, oro), en detrimento de las tasas de retorno de los títulos de mercados emergentes. Como consecuencia, las tasas de retorno de los TES aumentaron notablemente durante el mes, a pesar de una menor expectativa de inflación local.

Gráfica 15

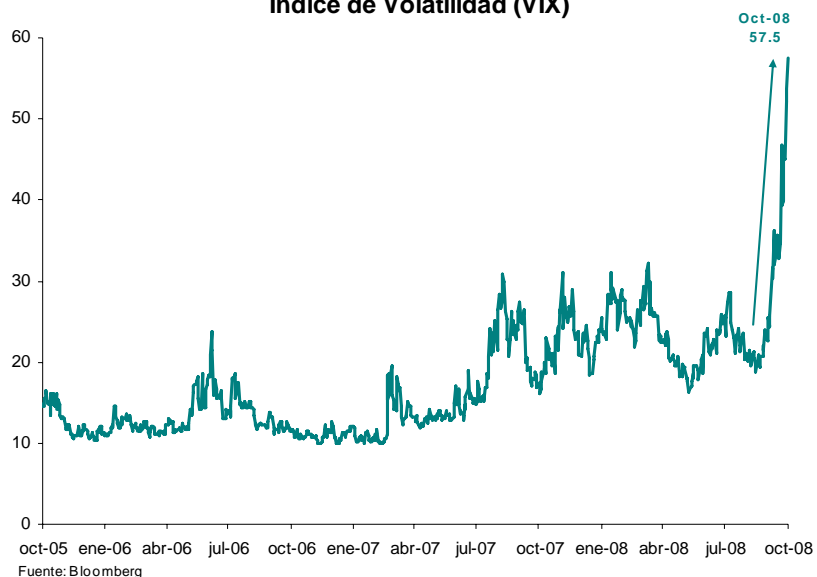


El mercado accionario colombiano se caracterizó por alta volatilidad y pérdida en el valor de mercado de las especies durante el mes. La caída en el mercado bursátil está explicada por la sustitución hacia activos financieros más seguros a nivel mundial, y temores por la desaceleración económica local, evidenciada por el deterioro del índice de producción industrial, la confianza del consumidor y las ventas al por menor.

El índice VIX es utilizado por algunos analistas para medir el grado global de aversión al riesgo. En septiembre se observó un aumento significativo en el índice, que se situó cerca de los 60 puntos, muy superior a los 20 puntos registrados al cierre de agosto de 2008.

Gráfica 16

Indice de Volatilidad (VIX)



Gráfica 17

Indice General de la Bolsa Colombiana (IGBC)



IV. Corresponsales no Bancarios

Al cierre del tercer trimestre de 2008 el país cuenta con 4.755 Corresponsales no Bancarios los cuales pertenecen a 10 entidades bancarias. Del total general, Citibank tiene una participación del 83.6% con 3.977 corresponsales. Este número de corresponsales le permite a la banca hacer presencia en 685 municipios.

A nivel nacional, el 79.9% (3.798) de los corresponsales se encuentran ubicados en: Bogotá con 1.518, Antioquia con 775, Valle del Cauca con 423, Cundinamarca con 288, Atlántico con 276, Santander con 228, Tolima con 146 y Boyacá con 144.

Cuadro 7

NÚMERO DE CORRESPONSALES POR ENTIDAD

Entidad	Sep-08	Part. %
Banco de Bogota	15	0.3%
Banco Popular S.A.	50	1.1%
Bancolombia S.A.	295	6.2%
Citibank	3,977	83.6%
HSBC Colombia	66	1.4%
BBVA Colombia	29	0.6%
Occidente	4	0.1%
Banco Caja Social Bcsc	13	0.3%
Banco Agrario De Colombia	228	4.8%
Banco AV Villas	78	1.6%
Total Nacional	4,755	100.0%

En septiembre de 2008, el sector bancario reportó un total de 805.036 operaciones realizadas a través de corresponsales bancarios, por un monto total de \$133.277 millones. Se destacan el número de operaciones de recaudos⁶ con un total de 513.735 (equivalentes al 64% del total), por un monto de \$19.647 millones; le siguen las operaciones de depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorros con un total de 141.253 (equivalentes al 18%) por un monto de \$57.359 millones; y las operaciones de retiros con un total de 73.939 (equivalentes al 9%) y un monto de \$ 35.840 millones.

Cuadro 8

NÚMERO DE OPERACIONES

Sep-08	Recaudos	Transf.	Depósitos	Retiros	Apertura C Ahorros	Trámite Créditos	Pagos Oblig.	Total
Banco de Bogota	6,880	0	0	0	0	0	0	6,880
Banco Popular S.A.	24,173	0	0	47	0	0	0	24,220
Bancolombia S.A.	229,140	3,841	69,926	60,439	0	0	9,604	372,950
Citibank	148,464	0	45,355	0	0	0	57,676	251,495
HSBC Colombia	0	0	87	710	0	0	580	1,377
BBVA Colombia	2,294	0	4,893	1,304	0	0	2,091	10,582
Occidente	1,714	0	0	1	0	0	0	1,715
Banco Caja Social Bcsc	9,404	0	353	180	0	13	0	9,950
Banco Agrario de Colombia	39,993	195	20,639	11,258	1,451	494	163	74,193
Banco AV Villas	51,673	0	0	0	0	0	1	51,674
Total Nacional	513,735	4,036	141,253	73,939	1,451	507	70,115	805,036

FUENTE: Formato 398 "Corresponsales y Banca de las Oportunidades"

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

Cuadro 9
MONTO DE OPERACIONES
Cifras en millones

Sep-08	Recaudos	Transf.	Depósitos	Retiros	Pagos Oblig.	Total
Banco de Bogotá	336.6	0.0	0.0	0.0	0.0	336.6
Banco Popular S.A.	1,092.0	0.0	0.0	5.5	0.0	1,097.5
Bancolombia S.A.	240.3	4,010.7	37,223.8	31,801.4	2,764.7	76,041.0
Citibank	13,112.8	0.0	11,708.8	0.0	12,828.9	37,650.5
HSBC Colombia	0.0	0.0	32.7	125.0	148.4	306.1
BBVA Colombia	455.0	0.0	1,485.4	568.8	474.4	2,983.6
Occidente	95.0	0.0	0.0	0.0	0.0	95.0
Banco Caja Social Bcsc	347.1	0.0	66.8	45.6	0.0	459.5
Banco Agrario de Colombia	2,425.1	178.4	6,841.6	3,294.0	26.0	12,765.1
Banco AV Villas	1,543.0	0.0	0.0	0.0	0.1	1,543.1
Total Nacional	19,646.9	4,189.0	57,359.1	35,840.4	16,242.4	133,277.8

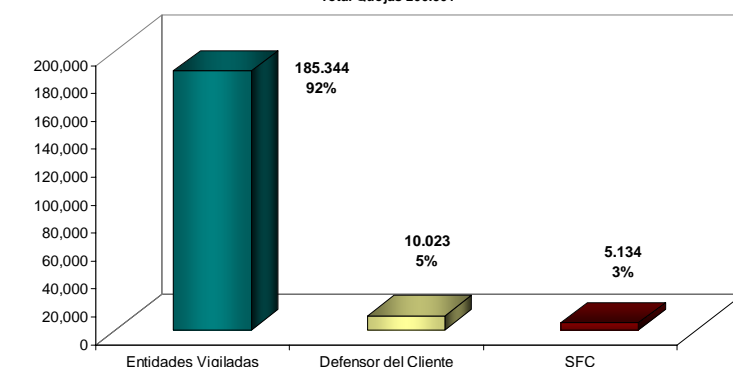
FUENTE: Formato 398 "Corresponsales y Banca de las Oportunidades"

V. Reporte de Quejas

En el tercer trimestre del año 2008, el comportamiento consolidado de las quejas muestra que se han presentado 200.501 quejas; en las entidades supervisadas fueron radicadas el 92%, en los Defensores del Cliente el 5% y en la Superintendencia Financiera de Colombia el 3%.

Gráfica 18

SFC, Defensor del Cliente y Vigiladas
Total Quejas Recibidas
Tercer Trimestre de 2008
Total Quejas 200.501

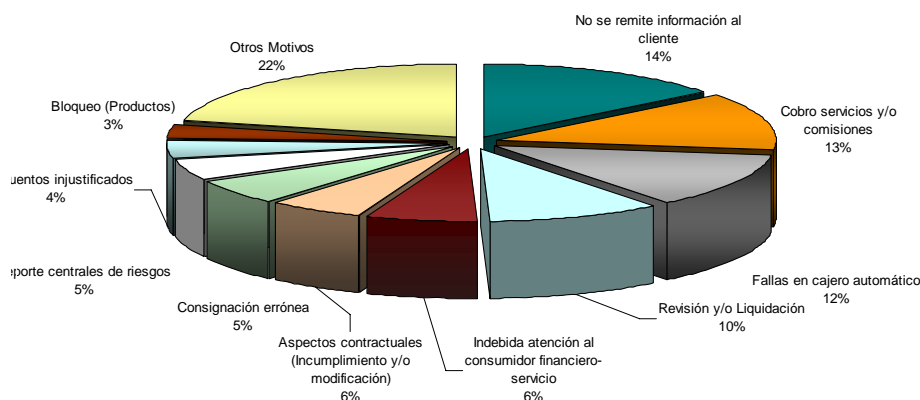


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Del total de quejas radicadas ante los diferentes organismos, los productos por los que se realiza el mayor número de reclamos son tarjetas de crédito (84.197 quejas) para un 42% del total, cuentas de ahorro (38.990 quejas) para un 19%, cuenta corriente (24.708 quejas) con el 12%, crédito de consumo y comercial (24.407 quejas) con un 12%, pensión de vejez (9.531 quejas) con un 5% y crédito de vivienda (5.036 reclamos) con un 3%.

Gráfica 19

Quejas Presentadas Defensor del Cliente, Vigiladas y SFC
Motivos Más Representativos
Consolidado Tercer Semestre de 2008



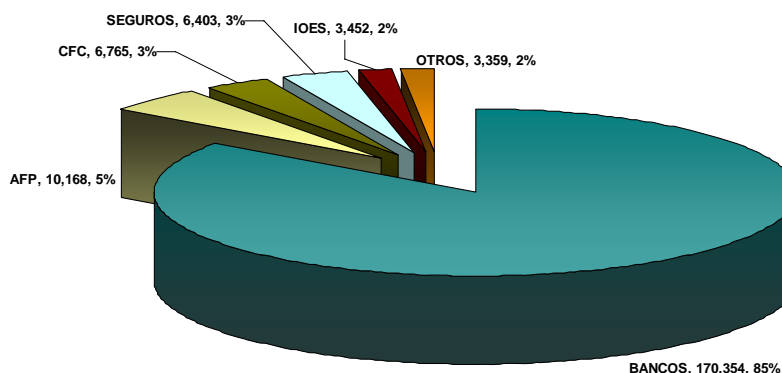
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Dentro de los motivos más representativos de dichas quejas se destacan “no se remite información al cliente” con un 14%, “Cobro servicios y/o comisiones” con el 13%, “Fallas en cajero automático” con un 12%, “Revisión y/o liquidación” con un 10%, “Indebida atención al consumidor financiero-servicio” con un 6%, “Aspectos contractuales” con un 6%, “Consignación errónea” y “Reporte centrales de riesgos” con el 5% cada una, “Descuentos injustificados” con el 4% y “Bloqueos” con el 3%.

El grupo de entidades más representativo son los bancos con 170.354 quejas presentadas con una participación del 85% el total de quejas. Siguen las AFPs con 10.168 quejas (5%), las Compañías de Financiamiento Comercial con 6.765 (3%), Compañías de Seguros con 6.403 quejas (3%) e Instituciones Oficiales Especiales-IOES con 3.452 (2%).

Gráfica 20

**Quejas Presentadas Defensor del Cliente, Vigiladas y SFC
Por Sectores
Consolidado Tercer Trimestre de 2008**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

VI. Conclusiones

- En septiembre, el sector financiero consolidado reportó utilidades de \$9 billones, superiores a las reportadas en igual mes del 2007.
- Las sociedades reportaron ganancias por \$5,2 billones, mientras que los fondos llegaron a \$3,9 billones.
- La cartera bruta (incluyendo leasing) de los establecimientos de crédito registró una variación anual de 19,1%, ascendiendo a \$141,6 billones en septiembre.
- La cartera vencida presentó un crecimiento anual de 56,3%, mientras que las provisiones crecieron un 36,4% anual. Debido a estos incrementos, los indicadores de calidad y cubrimiento tradicionales se ubicaron en 4,2% y 111,7%, respectivamente.
- Las inversiones del sistema consolidado aumentaron 16% con respecto a septiembre de 2007, aumento incentivado por incrementos en las inversiones de los fondos administrados. Se observó una recomposición del portafolio hacia títulos de renta fija, reflejando mejores condiciones en el mercado de estos activos financieros.
- La solvencia de los establecimientos de créditos se situó 440 pbs por encima del mínimo impuesto por la regulación.
- Por su parte el VeR de los establecimientos de crédito aumentó en septiembre de 2008. A pesar de la alta volatilidad en los precios de títulos de renta fija y acciones, el aumento en VeR estuvo explicado por incrementos en los montos expuestos a riesgo de tasa de cambio y de carteras colectivas.
- La volatilidad en los mercados financieros presentó un significativo aumento durante septiembre. Los mercados siguen atentos a la situación macroeconómica tanto local como global. Se observó sustitución hacia activos libres de riesgo a nivel mundial, en detrimento de títulos riesgosos. Por ende, el comportamiento de los mercados locales dependerá en el corto plazo del grado internacional de aversión al riesgo.

ANEXO 1: RESULTADOS POR TIPOS DE ENTIDADES

Principales cuentas de los establecimientos de crédito

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Estab. Bancarios	176,509,713	30,634,327	120,997,441	19,755,609	3,318,091	15.3%	1.8%	17.9%	17.5%	711,491
Corp. Financieras	4,167,500	2,992,232	-	2,277,879	223,612	26.0%	18.1%	-100.0%	24.5%	25,275
Co. de Financ. Comercial	21,805,205	715,596	18,391,884	2,212,227	269,235	20.1%	44.8%	18.4%	29.1%	38,378
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	2,400,370	120,156	2,160,269	319,699	33,713	203.6%	248.5%	211.5%	103.7%	16,992
Organismos Cooperativas de Grado Superior (OCGS)	98,050	5,227	79,011	17,371	1,226	14.8%	12.0%	12.7%	7.0%	802
TOTAL	204,980,838	34,467,538	141,628,605	24,582,786	3,845,878	16.9%	3.9%	19.1%	19.7%	792,938

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de octubre 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	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
Soc. de Capitalización	1,013,253	893,258	22,418	190,639	4,416	-25.5%	-16.1%	-4.2%	-53.5%	-2,117
Seguros Generales	7,274,931	3,874,732	66,348	2,033,121	134,412	5.6%	9.8%	6.4%	3.2%	-159,365
Seguros de Vida	14,246,083	11,387,757	287,737	2,469,709	296,606	64.5%	74.8%	20.0%	13.6%	29,015
Coop. de Seguros	321,365	169,569	2,146	97,394	6,023	11.7%	13.3%	3.1%	15.1%	-519
Corredores de Seguros y Reaseguradoras	231,256	9,579	-	115,750	20,963	10.5%	-50.7%	-	2.6%	7,405
TOTAL	23,086,889	16,334,896	378,649	4,906,613	462,420	32.6%	44.8%	15.6%	3.3%	-125,580

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

Principales cuentas de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades ²	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
TOTAL SOC. ADMIN. DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS (AFP) ³	1,422,190	910,290	-	1,104,961	201,556	20.2%	28.5%	-	20.4%	33,219
Fondo de Pensiones Obligatoria (FPO)	56,313,219	54,113,346	-	56,161,703	1,638,447	17.9%	17.9%	-	17.7%	730,982
Fondo de Pensiones Voluntaria (FPV)	6,701,452	4,983,272	-	6,431,932	265,431	3.9%	12.5%	-	8.6%	124,568
Fondo de Cesantías (FC)	4,233,046	3,975,842	-	4,208,067	163,126	5.0%	1.5%	-	5.9%	145,157
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	67,247,717	63,072,460	-	66,801,703	2,067,005	15.5%	16.3%	-	16.0%	1,000,707

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de octubre 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	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades ³	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$ m)
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	1,139,059	651,873	-	840,099	160,141	24.4%	27.4%	-	12.4%	49,047
Fondo Común Ordinario (FCO)	10,760,490	6,641,338	-	10,690,023	634,550	23.4%	69.9%	-	23.7%	224,348
Fondo Común Especial (FCE)	2,974,179	2,244,151	-	2,913,950	198,115	11.3%	42.7%	-	9.3%	77,626
Fondo de Pasivos Pensionales (FPP)	35,272,222	34,187,904	-	34,076,299	799,876	44.8%	44.8%	-	41.8%	454,241
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	921,598	808,343	-	918,041	53,451	19.3%	36.7%	-	19.2%	27,588
Otros Activos Fideicomitidos ⁴	67,873,560	30,048,082	895,351	43,008,312	11,522	3.1%	-9.2%	348.8%	-1.2%	4,684
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	117,802,050	73,929,818	895,351	91,606,626	1,697,513	15.1%	17.8%	348.8%	15.0%	788,487

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

Principales cuentas de los intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,003,819	342,482	-	746,418	30,510	-2.9%	-28.5%	-	-11.5%	537
Soc. Comisionistas de Bolsas Agropecuarias	64,535	26,840	-	41,534	6,967	45.2%	124.6%	-	41.3%	4,332
Comisionistas Independientes de Valores	1,239	962	-	1,176	99	19.4%	22.3%	-	18.8%	105
Soc. Administradora de Fondos de Inversion	56,301	28,989	-	41,495	4,250	6.2%	-1.3%	-	7.8%	2,700
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES ³	3,125,894	399,273	-	830,624	41,826	-2.0%	-23.4%	-	-9.0%	7,673
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	646,899	539,090	-	620,513	13,988	-1.3%	-1.9%	-	-3.9%	-3,080
Fondos de Inversión (FI)	544,732	460,486	-	492,079	-1,437	-5.7%	-0.4%	-	-12.3%	-7,377
Fondos de Valores (FV)	2,310,280	1,581,299	-	2,272,558	85,522	2.0%	6.5%	-	2.3%	28,594
TOTAL FONDOS ADMIN. POR INTERMEDIARIOS DE VALORES	3,501,912	2,580,875	-	3,385,150	98,074	0.1%	3.4%	-	-0.9%	18,137

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de octubre 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	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Casas de Cambio	73,074	2,082	-	30,858	-11,037	-40.9%	-6.0%	-	-47.0%	28,443
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	529,607	38,228	649	394,257	7,023	-17.7%	-57.3%	30.4%	-11.8%	-5,506
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	275,751	68,120	-	188,435	24,294	13.2%	3.1%	-	11.9%	12,031
Bolsa de Valores de Colombia (BVC) ³	97,734	41,638	-	83,333	10,982	-2.9%	-5.2%	-	19.6%	-7,674
Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios ³	55,102	23,392	-	49,734	3,882	56.7%	176.9%	-	66.3%	333
Cámara de Compensación de la Bolsa Nacional Agropecuaria ³	24,242	5,773	-	23,520	482	129.5%	79%	-	241.3%	-3,602
Calificadoras de Riesgo ³	7,797	62	-	5,959	634	73.9%	-54.5%	-	101.9%	29
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval) ³	75,344	49,558	-	62,091	16,297	22.9%	29.8%	-	22.2%	4,993
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMEV) ³	4,083	-	-	2,353	600	42.2%	-	-	32.3%	593
Admin. de sistema transaccional de divisas	2,647	916.00	-	1,753	1,039	5.3%	-13.6%	-	10.8%	171
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	2,316	547.00	-	1,791	-45	-	-	-	-	-
TOTAL	1,147,694	230,316	649	844,085	54,152	-6.6%	-8.9%	30.4%	0.8%	29,767

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de octubre 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 corresponde a la cuenta PUC 1200, descontando derivados.

Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Entidad	Sep-2008					Variaciones ¹				
						Sep-2008 / Sep-2007				
	Activo	Inversiones	Cartera ²	Patrimonio	Utilidades	Activo (%)	Inversiones (%)	Cartera (%)	Patrimonio (%)	Utilidades (\$m)
Bancoldex	5,499,957	541,495	4,976,316	1,270,093	54,642	21.6%	74.1%	20.2%	1.6%	18,649
Findeter	3,705,309	46,907	3,430,307	733,426	41,418	23.3%	253.2%	19.8%	6.8%	16,644
FEN	983,848	718,848	405,973	933,118	101,316	2.3%	1.2%	-6.0%	13.4%	40,308
Finagro	4,571,463	402,497	3,833,356	456,902	38,885	12.2%	760.8%	-3.2%	27.0%	17,524
Icetex	1,263,287	60,127	1,204,485	1,030,533	29,357	13%	-20%	12%	5%	19,012
Fonade	1,290,579	869,834	5,027	100,998	12,285	-13.1%	-25.8%	-27.8%	4.4%	4,338
Fogafin	9,003,593	7,584,612	-	18,226	11,312	12.2%	19.9%	-100.0%	-84.2%	3,446
Fondo Nacional del Ahorro	3,245,176	847,756	2,174,038	1,488,835	66,689	19.2%	-1.1%	21.7%	5.7%	3,954
Fogacoop	267,495	200,452	-	60,482	15,024	13.2%	9.8%	-	15.6%	3,287
FNG	443,711	334,008	129,943	237,722	-18,356	38.3%	25.9%	65.7%	18.0%	-26,217
Caja de Vivienda Militar	2,981,621	2,781,376	4,200	187,083	82,031	12.8%	9.6%	-60.4%	4.6%	848
TOTAL IOEs	33,256,038	14,387,911	16,163,645	6,517,419	434,604	14.2%	15.1%	12.6%	5.9%	101,794

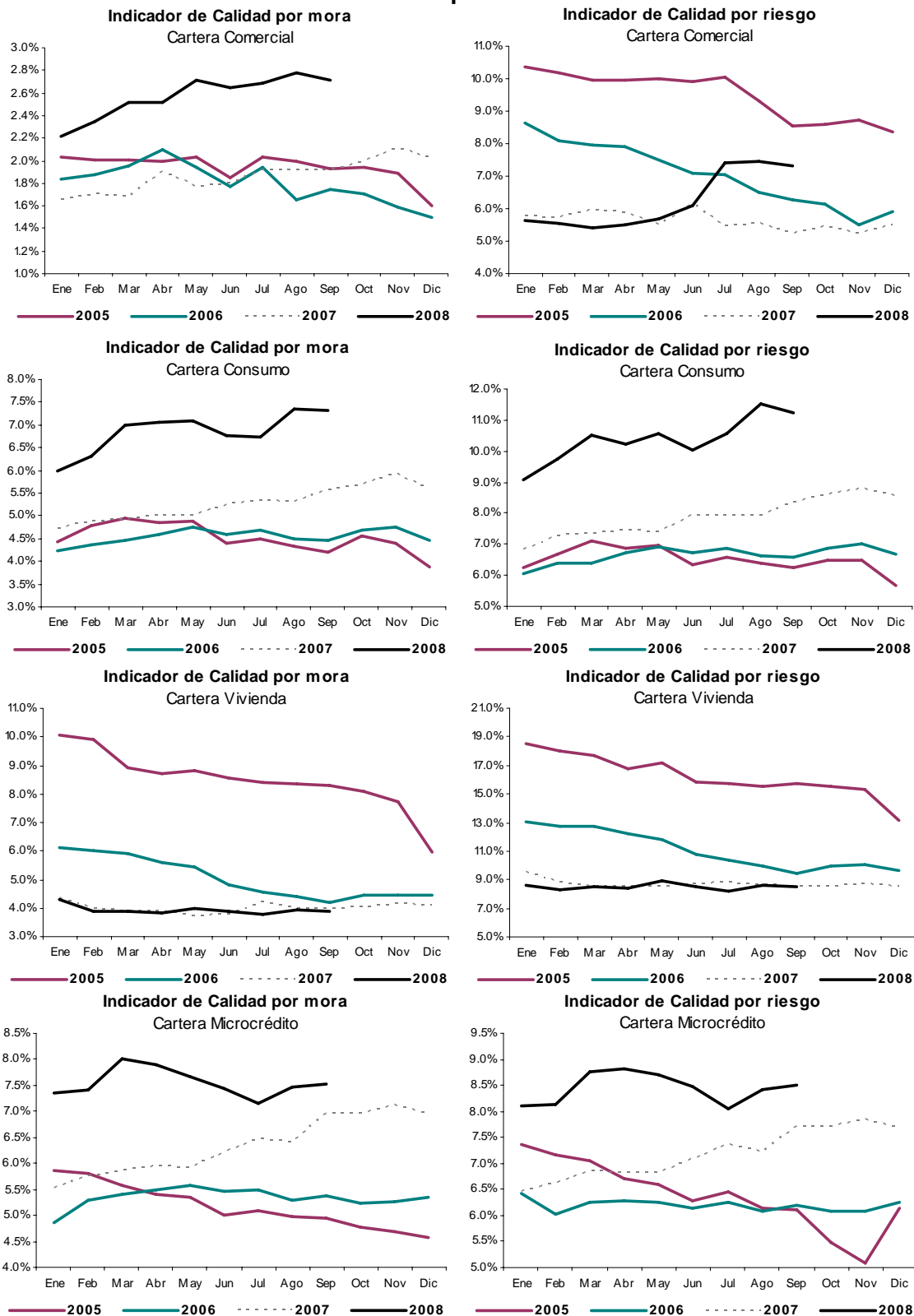
Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de octubre de 2008.

(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.

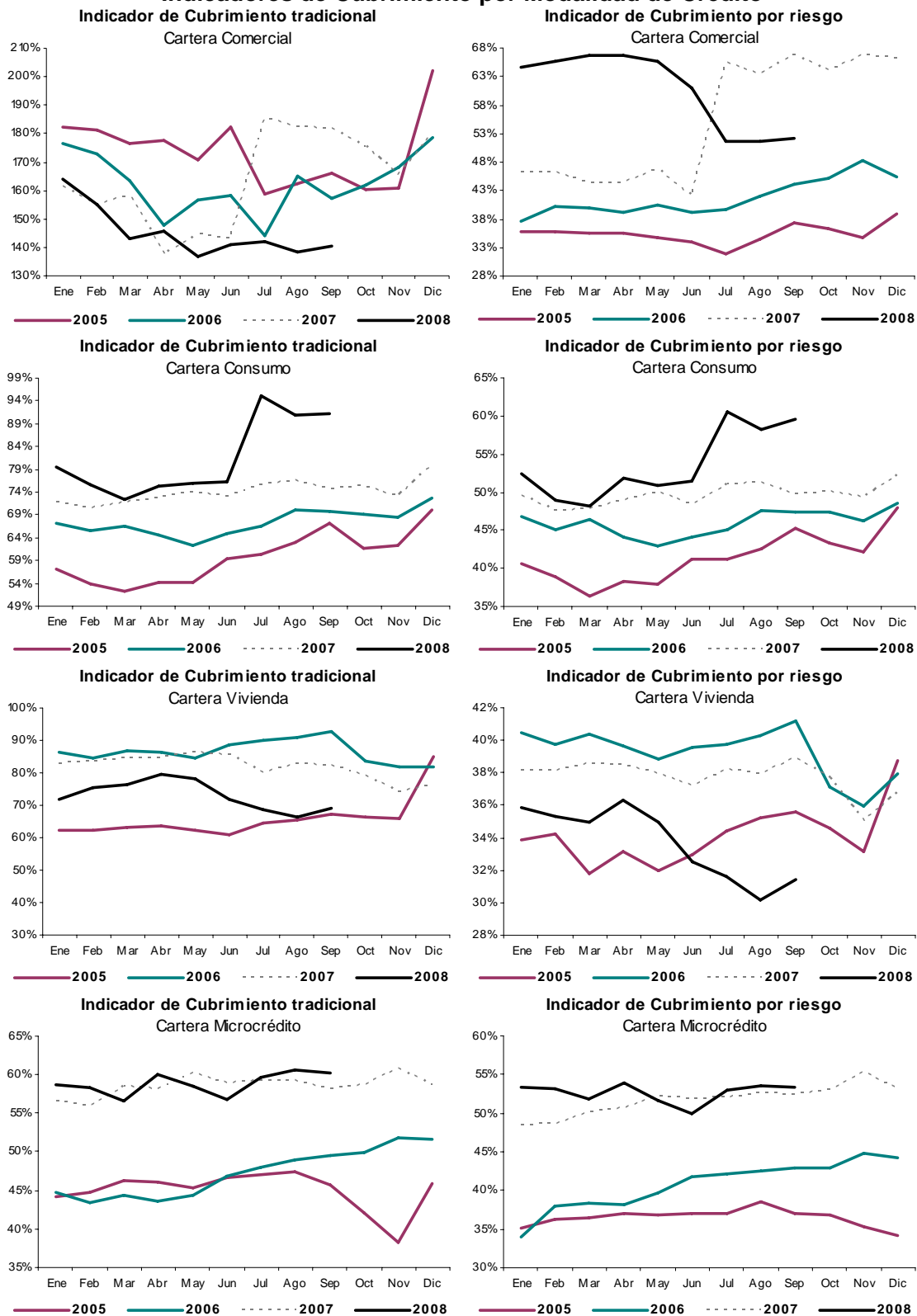
ANEXO 2: INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO

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.

VI. 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) – Septiembre 2008

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

Principales Variables de los Establecimientos de Crédito – Septiembre 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 – Septiembre 2008

1. Tasas de Interés por modalidad de crédito

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas/Septiembre2008.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 – Septiembre 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tasas_montoscapta/captaciones0908.xls

Informes de Tarjetas de Crédito – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/Cifras/informacion/mensual/tarjetas/intarcre0908.xls>

Montos Transados de Divisas – Septiembre 2008

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

Histórico TRM para Estados Financieros – Septiembre 2008

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

Gestión de Activos y Pasivos - Liquidez – Septiembre 2008

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

Tarifas de Servicios Financieros – Septiembre 2008

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

Reporte de Quejas – Septiembre 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/quejastrimestral.htm>

- **Fondos de Pensiones y Cesantías**

Fondos de Pensiones y Cesantías – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pen092008.xls>

- **Intermediarios de Valores**

Información Financiera Comparativa – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/IntermediariosdeValores/Vigilados/int0908.xls>

Sociedades del Mercado Público de Valores – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/val092008.xls>

- **Proveedores de Infraestructura**

Proveedores de Infraestructura – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/pro092008.xls>

- **Industria Aseguradora**

Aseguradoras e Intermediarios de Seguros – Septiembre 2008

<http://www.superfinanciera.gov.co/ComunicadosyPublicaciones/ancps092008.xls>

- **Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

Títulos Participativos – Septiembre 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelaInversion/accion_0908.xls

Títulos de Deuda – Septiembre 2008

http://www.superfinanciera.gov.co/PortafoliodelaInversion/rf_0908.xls