



Actualidad del Sistema Financiero Colombiano

Noviembre 2019

RESUMEN	3
UNA SUPERINTENDENCIA QUE SE ADAPTA ANTE LOS NUEVOS RETOS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA	8
I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	11
Total sistema	11
Establecimientos de crédito	15
Fiduciarias	20
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	24
Pensiones y cesantías	26
Aseguradoras	34
Intermediarios de valores	37
II. MERCADOS FINANCIEROS	40
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	41
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	45

RESUMEN

El sistema financiero promueve la dinámica positiva de la economía. Al cierre de noviembre de 2019 los activos del sistema financiero ascendieron a \$2,013 billones (b), con lo cual el crecimiento real anual de los activos fue 13.6%¹. Los activos totales aumentaron \$14.7b frente a octubre. Los activos de las entidades vigiladas ascendieron a \$970.4b y los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia, a \$1,042b. Los fondos administrados por las sociedades fiduciarias ascendieron a \$680b, de los cuales \$207b corresponden a custodia². Dada la dinámica de crecimiento de los activos, el índice de profundización, medido como la relación de activos totales a PIB, fue 195%. [Ver cifras](#)

El desempeño positivo del sistema financiero es un reflejo de la dinámica de la economía.

Los resultados acumulados del sistema financiero han beneficiado a consumidores, inversionistas y entidades. Al cierre de noviembre a los 16,404,983 de afiliados a los fondos de pensiones obligatorias se les abonaron en sus cuentas individuales rendimientos acumulados por \$37.2b; en el caso de los 7,981,301 afiliados a los fondos de cesantías les fueron abonados \$1.5b y a los 742,117 afiliados a los fondos de pensiones voluntarios administrados por AFP \$1.4b. Por su parte, los fideicomitentes de negocios fiduciarios recibieron rendimientos acumulados por \$21.4b, los inversionistas de los 101 fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por sociedades fiduciarias \$2.4b y \$1.9b para los inversionistas de los 93 FIC administrados por intermediarios de valores. Finalmente, los inversionistas de los 53 fondos de capital privado administrados por sociedades fiduciarias tuvieron rendimientos acumulados por \$914.6mm y \$521.8mm los respectivos de los 33 fondos administrados por intermediarios de valores.

En cuanto a las entidades financieras, los resultados positivos promueven que la oferta de servicios y productos a empresas y hogares se mantenga. Al cierre de noviembre, los establecimientos de crédito (EC), quienes impulsan la oferta del crédito formal, alcanzaron resultados positivos por \$11.8b, instituciones oficiales especiales (IOE) alcanzaron resultados por \$3.6b, industria aseguradora \$2.2b, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) \$1.1b, sociedades fiduciarias \$651mm e intermediarios de valores \$114.8mm.

El sistema financiero diversifica las inversiones en el mercado de capitales. El portafolio de inversiones del sistema financiero ascendió a \$847.6b³. En términos absolutos, el incremento anual fue de \$2.4b, explicado por el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, así como por los instrumentos representativos de los emisores nacionales, que aumentaron en \$20.8b y \$15.6b, respectivamente. El portafolio de inversiones de los recursos de terceros administrados representó el 64% del total de inversiones del sector financiero.

Los hogares y la actividad productiva continúan beneficiándose del acceso a la financiación formal. En noviembre el saldo total de la cartera bruta ascendió a \$503b con lo cual el indicador de profundización financiera, medido como la proporción de cartera bruta a PIB, fue 48.47%. La cartera registró un crecimiento real anual de 4.9% con un incremento de \$6.8b frente al mes anterior, resultado del comportamiento favorable de las diferentes modalidades. En particular, la cartera comercial aumentó en el mes \$3.6b, equivalente a una

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 18%.

² Incluye activos en custodia. De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2018, es necesario tener en cuenta que, a partir de enero de 2019, algunos fondos que hacían parte de la fiduciaría de administración pasaron a ser clasificados como custodia de valores. Para mantener comparabilidad con la información reportada hasta diciembre de 2018, se toman los activos e inversiones reportados en cuentas de orden, más lo registrados en el balance por parte de las sociedades fiduciarias.

³ A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de FIC, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

variación real anual de 1%⁴ y las carteras de consumo, vivienda y microcrédito registraron una variación real anual de 11.5%, 6.9% y 0.4%, respectivamente. [Ver cifras](#)

El pago oportuno de los créditos por parte de los hogares y las empresas promueve que la oferta de recursos para financiar sus actividades se mantenga. La cartera al día, es decir con mora inferior a 30 días, ascendió a \$479.8b, lo que equivale a un incremento de \$6b respecto al mes anterior y a un crecimiento real anual de 5.2%. Su participación en la cartera total fue 95.4%.

El indicador de calidad de la cartera total, cartera vencida⁵/ cartera bruta, fue 4.62%, es así como en noviembre la cartera vencida registró un saldo de \$23.2b, equivalente a una variación real anual de 0.17%. Se resalta la disminución de 1.52% real anual en la cartera vencida de la modalidad comercial y de 4.19% real anual en la cartera vencida de microcrédito.

El nivel de provisiones (denominado deterioro bajo las NIIF⁶) de los EC es consistente con los niveles de riesgo que asumen⁷. En línea con el comportamiento de la cartera en riesgo, así como con el crecimiento de la cartera vencida⁸, las provisiones totales mostraron una variación real anual de 5.58%, alcanzando un valor de \$31.2b, de las cuales \$5.6b correspondieron a la categoría A (de menor riesgo) y representaron el 17.8%. El indicador de cobertura de la cartera (provisiones/cartera vencida) fue 134.5%, es decir que, por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.35 en provisiones para cubrirlo. [Ver cifras](#)

La confianza en las instituciones financieras se consolida, lo que permite que el ahorro del público en los establecimientos de crédito continúe creciendo. Los depósitos y exigibilidades registraron en noviembre un saldo de \$447b y una variación real anual de 5.90%. Este crecimiento fue explicado por el incremento mensual de \$11.3b en el saldo de las cuentas de ahorro, equivalente a una variación real anual de 7.94% y las cuentas corrientes en \$2.6b (variación real 10.67%). De otra parte, los CDT registraron una disminución mensual de \$4.5b, con una variación real anual de 1.22%. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$201b, CDT \$169.8b y las cuentas corrientes \$62.9b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$114.9b, del cual \$84.7b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 49.9% del total de CDT. La tenencia de CDT se distribuyó de la siguiente manera: 73.1% personas jurídicas y 26.9% personas naturales. [Ver cifras](#)

La oferta de servicios y productos financieros se mantiene activa gracias a los resultados de los EC que contribuye a fortalecerlos patrimonialmente. Hasta noviembre, los resultados acumulados ascendieron a \$11.8b, de los cuales los bancos registraron \$9.9b, seguidos por las corporaciones financieras \$1.7b, cooperativas financieras \$137.5mm y compañías de financiamiento \$56.3mm. La utilidad operacional fue explicada principalmente por el margen neto de intereses⁹ en 61.1%, ingresos por venta de inversiones y dividendos 14.4%, valoración de inversiones 7.8% y servicios financieros diferentes de comisiones y honorarios 4.6%.

Los EC tienen recursos suficientes para el desarrollo de su negocio lo que se traduce en estabilidad y seguridad de los recursos captados. El nivel de solvencia total se ubicó en 15.25%, cifra que superó en 6.25 puntos porcentuales (pp)¹⁰ el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, que se construye con el capital con

⁴ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 4.9%.

⁵ Cartera con vencimientos superiores a 30 días. Para efectos comparativos, se debe tener en cuenta que en la mayoría de países de la región la cartera vencida se mide a partir de los vencimientos mayores a 90 días.

⁶ Normas internacionales de información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés)

⁷ Las provisiones corresponden a los recursos que destinan los EC de manera preventiva para proteger el activo ante la posibilidad de que el riesgo de incumplimiento asociado a un crédito se materialice.

⁸ El sistema de provisiones en Colombia establece que todos los créditos desde que nacen deben constituir un mínimo de provisión.

⁹ Refleja la diferencia entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses (depósitos y exigibilidades, créditos con otras instituciones, títulos de deuda, entre otros).

¹⁰ 1 punto porcentual = 1%

mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 10.68%, excediendo en 6.18pp el mínimo requerido (4.5%).

Ver cifras

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 14.50% y solvencia básica 9.80%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 45.85% y 43.84%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron niveles de 12.98% y 11.36%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con niveles de solvencia total de 23.86% y básica 21.06%.

La capacidad para atender las necesidades de liquidez de los establecimientos de crédito es adecuada.

Al cierre de noviembre se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, fueron cercanos a 2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹¹ hasta 30 días. Esto quiere decir que este tipo de entidades contaron con recursos suficientes para cubrir las necesidades de liquidez de corto plazo. **Ver cifras**

Los recursos de terceros administrados en el sector fiduciario¹² ascendieron a \$472.9b. En la composición por tipo de intermediario, las fiducias¹³ fueron las que más aportaron en activos \$306.7b con una variación mensual de \$2.6b, seguido por los activos en custodia con \$207b y los recursos de seguridad social (RSS) con activos por \$83b.

Por tipo de negocio en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias que representó el 64.9% del saldo total, seguido por los RSS 17.5% (\$82.5b), fondos de inversión colectiva (FIC) 13.3% (\$62.8b), fondos de capital privado (FCP) 3.7% (\$17.6b) y el 0.7% restante para los fondos de pensiones voluntarias (FPV) (\$3.3b). **Ver cifras**

Las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.9b y resultados acumulados \$651.1mm.

El resultado acumulado de los negocios fiduciarios fue \$21.4b. El detallado por tipo de negocio muestra que las utilidades acumuladas del grupo de fiducias ascienden a \$10.7b seguido por los RSS \$7.3b, FIC \$2.4b, FCP y FPV \$914.6mm y \$122.8mm, respectivamente.

El número total de FIC ofrecidos al público fue de 194 con un total de activos administrados por \$89.8b.

Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$62.8b a través de 101 fondos con una participación del 69.9% del total, las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV) con \$26.8 a través de 88 fondos con una participación del 29.9% y las sociedades administradoras de inversión (SAI) con activos de \$192mm a través de 5 fondos con participación del 0.2%. **Ver cifras**

El número de FCP ofrecidos fue de 86 con un total de activos administrados por \$22.5b, cifra superior en \$166.5mm frente al saldo del mes anterior. Las sociedades fiduciarias administraron \$17.6b en 53 fondos y participación del 78%, SCBV con \$4.1b de activos administrados en 26 fondos y con una participación de 18.3%, finalmente las SAI gestionaron activos por \$854.9mm en 7 fondos y participación de 3.8%. **Ver cifras**

¹¹ Los RLN corresponde a la diferencia entre los egresos (proyección de los vencimientos contractuales y la proporción de depósitos demandados) y los ingresos proyectados en una banda de tiempo determinada, flujos a partir de los cuales se determinan las necesidades de liquidez a corto plazo.

¹² A partir de enero de 2019, se hace una separación en las carteras colectivas entre Fondos de Inversión y Colectiva y Fondos de Capital Privado, que antes se mostraban de manera agregada.

¹³ En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

¹⁵ En el presente documento, cuando se habla del grupo de fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como fiducia de inversión, fiducia de administración, fiducia inmobiliaria y fiducia de garantía, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

¹⁶ Por efecto de la CE 034 de 2018, no hay comparabilidad entre las utilidades de las fiducias de administración desde enero de 2019 frente a periodos anteriores, dado que en el reporte de custodios de valores de inversiones en el exterior sólo se reportan activos.

Los aportes netos acumulados hasta noviembre de 2019 de los inversionistas de los FIC fueron \$14b, con una disminución mensual de \$1.1b. Por su parte, los aportes netos a los FCP ascendieron a \$1.4b con un incremento mensual de \$126.9mm. [Ver cifras](#)

Los recursos administrados¹⁴ por los fondos de pensiones y cesantías (RAIS) y los fondos administrados por el régimen de prima media (RPM) mantienen su tendencia positiva. Al cierre de noviembre de 2019, los recursos ascendieron a \$320.8b (\$311.8b en RAIS y \$9b RPM, sin incluir BEPS), superior en \$45.9b respecto a noviembre de 2018. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$278.1b, fondos de pensiones voluntarias (FPV) \$20.7b, fondos de cesantías (FC) \$13b y RPM \$9b. De otra parte, el programa de beneficios económicos periódicos (BEPS) gestionó recursos por \$263.1mm.

La gestión del ahorro para la vejez de los colombianos ha dado resultados acumulados positivos en lo corrido del año. Los rendimientos acumulados abonados en las cuentas individuales de los afiliados a los fondos de pensiones obligatorias en lo recorrido del año ascendieron a \$37.2b. Teniendo en cuenta que es un ahorro de largo plazo, es de señalar que durante los últimos doce meses se abonaron \$35.1b a las cuentas individuales de pensiones y cesantías. La rentabilidad del RAIS se encuentra por encima de los niveles mínimos exigidos por la regulación para cada tipo de fondo. [Ver cifras](#)

Se mantuvo la tendencia de entrada de nuevos afiliados colombianos a los fondos de pensiones. Al cierre del mes, se registraron 23,258,063 afiliados a los fondos de pensiones obligatorias, de los cuales 16,404,983 pertenecen al RAIS¹⁵ y 6,853,080 al RPM con un aumento anual de 1,069,713. El 55.6% son afiliados hombres y 44.4% mujeres. Del total de afiliados 9,110,122 son cotizantes¹⁶ (6,509,788 RAIS y 2,600,334 RPM). Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias registraron 7,981,301 y 742,117 afiliados, respectivamente. El número de afiliados al programa BEPS a noviembre fue de 1,339,848, de los cuales el 69.2% son mujeres.

Gracias al ahorro para la vejez más colombianos acceden a su pensión. Al corte de noviembre se registró un total de 1,562,084 pensionados, de los cuales 1,382,491 pertenecen al RPM y 179,593 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 79,161 pensionados (51,439 RPM y 27,722 RAIS). Del total de pensionados el 69% (1,077,891) fueron pensionados por vejez, 23.8% (371,376) por sobrevivencia y 7.2% (112,817) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 53.8% son mujeres y 46.2% hombres.

Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) a noviembre de 2019 fueron \$5.4b, de las cuales \$2.8b correspondieron al sector privado y \$1.9b al sector público.

Las personas pueden protegerse ante eventos inesperados con la oferta de productos del sector asegurador. El valor acumulado de las primas emitidas¹⁷ por las compañías de seguros ascendió a \$27b, cifra superior en \$2.6b a la registrada en noviembre de 2018 y en \$2.4b frente al mes anterior. El índice de penetración¹⁸ del sector fue 2.9%. Los ingresos acumulados por emisión de primas fueron explicados en mayor proporción por los ramos asociados a seguros de vida que contribuyeron con el 51.8% (\$14b) mientras que los seguros generales¹⁹ participaron con el 48.2% (\$13b).

¹⁴ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

¹⁵ Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP

¹⁶ Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos a quienes se les efectuó cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

¹⁷ Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por el total de las compañías, descontadas las anulaciones y cancelaciones e incluyendo el coaseguro. Formato 290

¹⁸ Primas emitidas anualizadas / PIB

¹⁹ Incluye cooperativas de seguros

La dinámica de los seguros de vida²⁰ fue impulsada principalmente por el comportamiento de los ramos de riesgos laborales 24.7 %, vida grupo 24.5% y pensiones Ley 100 12.4%, registrando un valor de primas emitidas de \$3.7b, \$3.7b y \$1.8b en su orden. En cuanto a las compañías de seguros generales, los ramos que más contribuyeron a la emisión de primas correspondieron a automóviles 27.6%, SOAT 20.8% y responsabilidad civil 9.1%, tras alcanzar niveles de \$3.2b, \$2.4b y \$1b, respectivamente. [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas fueron 50.9%, resultado de la baja en 3.8pp del índice de siniestralidad bruta de los ramos asociados a seguros de vida (49.9%). Los ramos de vida con mayor contribución a la disminución del índice fueron previsional de invalidez y sobrevivencia (126.2% en noviembre de 2018 a 104.7% en noviembre de 2019), salud (77.9% a 72.1%) y vida grupo (40% a 37.8%).

Las utilidades acumuladas fueron \$2.2b, de las cuales \$1.7b correspondieron a compañías de seguros de vida, \$517.7mm a compañías de seguros generales y \$5.6mm sociedades de capitalización.

Los intermediarios de valores reportaron en noviembre activos por \$4.4b, registrando una variación de -0.9% real anual y mensual de 1.3%. La variación anual obedeció principalmente al saldo de las inversiones y operaciones con derivados de las SCBV que disminuyó en 6.4% real. [Ver cifras](#)

Los resultados acumulados de las SCBV, SCBM y SAI fueron \$114.8mm. En total tuvieron un aumento anual de \$25.6mm y mensual de 20.3mm. Del total de utilidades, 96.1% correspondieron a las SCBV, las cuales alcanzaron \$110.3mm, con un incremento anual de \$25mm y mensual de \$19.8mm. La variación anual en las SCBV se originó principalmente en los ingresos netos por comisiones y honorarios.

Las comisiones y honorarios netos de las SCBV fueron \$580.2mm, con una variación real anual de 2.4% y un incremento mensual de 15.9%, originado en las obtenidas de la administración de FIC que aumentaron \$28.8mm durante noviembre. Es de mencionar que el valor total de los activos de terceros administrados por las SCBV (contratos de comisión, FIC, administración de portafolios de terceros (APT) y otros) ascendió a \$123.5b, \$20.9b superior frente al año anterior y \$1.3b más que en octubre.

Las utilidades acumuladas a noviembre de las SCBM fueron \$3.9mm, con un aumento anual de \$1.4mm y mensual de \$269m, el primerio originado principalmente en un incremento real anual de 7.5% en las comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$531.1m, \$813.3m menos en relación con el año anterior y \$221.1m más respecto a octubre, siendo la variación anual explicada por la disminución en los ingresos netos por valoración de inversiones, así como en los ingresos diversos. [Ver cifras.](#)

La información presentada en este informe corresponde a la transmitida por las entidades vigiladas hasta el 24 de diciembre de 2019 con corte a noviembre de 2019 y meses previos y está sujeta a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

²⁰ Los seguros de vida agrupan los ramos: accidentes personales, beneficios económicos, colectivo vida, educativo, enfermedades de alto costo, exequias, pensiones con conmutación pensional, pensiones Ley 100, pensiones voluntarias, previsional de invalidez y sobrevivencia, rentas voluntarias, riesgos laborales, salud, vida grupo y vida individual

UNA SUPERINTENDENCIA QUE SE ADAPTA ANTE LOS NUEVOS RETOS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA

Realidades que exigen cambios

Enfrentamos uno de los procesos de transformación más acelerados e importantes de la industria financiera en los últimos años, los avances tecnológicos, la incursión de nuevos actores no tradicionales en el mercado, las nuevas formas de aproximarse a los consumidores financieros, la necesidad de avanzar aún más en inclusión financiera, los cambios de comportamiento de los nuevos consumidores, el evidente crecimiento potencial del sistema financiero colombiano en la región, la necesidad de tener una oferta integral de productos y servicios que han conllevado a redefinir las estrategias de negocio entre las entidades de los conglomerados financieros, son algunas de las razones que requieren que las autoridades alineen su estrategia para atender los nuevos retos.

La Superintendencia Financiera, consciente del rol que desempeña no solo como autoridad de supervisión, sino como habilitador de los procesos de cambio de las entidades vigiladas sobre la base de estabilidad, el desarrollo y el respeto al consumidor financiero, avanzó en el firme propósito de adaptar su estructura y funciones a las nuevas realidades y necesidades de la industria, definiendo una estrategia de fortalecimiento institucional que se traduce en un modelo de transformación corporativa más moderno, dinámico y ágil.

Producto de esta convicción, a partir del 1 de enero de 2020 la Superintendencia ajusta la estructura y funciones²¹; lo que le permitirán seguir avanzando de manera decidida en el cumplimiento de la estrategia corporativa trazada en 2018, la cual está construida sobre tres pilares: Estabilidad, seguridad y confianza, Innovación y transformación digital y Mejora de la experiencia del consumidor financiero.

Una estrategia hacia el cambio, que beneficia al ecosistema financiero

Es claro que la industria financiera es dinámica y aun cuando en diferentes velocidades, todas las entidades sin excepción atraviesan por momentos de transformación que sin duda alguna suelen más exitosos si existe sincronía con las autoridades de regulación y supervisión.

Sincronía no es sinónimo de permisividad y desregulación, es conocimiento, acompañamiento, identificación y control proporcional de los riesgos, transparencia de información y reglas claras para todos.

Esta nueva visión se construye sobre las bases sólidas de un sistema financiero estable, una supervisión efectiva basada en riesgos y de una institucionalidad clara, elementos que hemos consolidado a lo largo de muchos años y que, hoy por hoy, nos permiten dar el salto hacia una autoridad de supervisión más moderna, prospectiva y ágil como parte constitutiva del ecosistema financiero actual.

Es así como los cambios a la estructura y funciones de la SFC se traducirán en beneficios como:

1. Una supervisión integral y especializada que reconoce la complejidad de las estructuras corporativas de los holding financieros.

La supervisión de los conglomerados financieros exige equipos altamente técnicos y especializados dedicados exclusivamente a ejercer la supervisión preventiva y por riesgos en estas estructuras, en las que confluyen multiplicidad de industrias y riesgos, incluso riesgos no tradicionales propios de los conglomerados financieros.

En consecuencia, se fortalece el equipo de supervisión al complementar las direcciones de supervisión ya existentes en la Delegatura para Conglomerados Financieros con una nueva dirección que balanceará la actividad de supervisión de los núcleos, en procura de más mayores eficiencias.

2. La protección de la información, transacciones y las infraestructuras como activos vitales del sistema financiero. Ciberseguridad y Resiliencia Operacional

La transformación digital y el uso intensivo de tecnologías disruptivas, no solo han traído enormes beneficios al ecosistema financiero, también han develado nuevos riesgos que hoy representan una de las mayores vulnerabilidades y por ende requiere que autoridades e industria actúen de manera

²¹ Decreto 2399 de 2019

decidida y contundente para mitigar su materialización y enfrentar sus efectos.

En línea con lo anterior, la visión de la Delegatura para Riesgo Operacional y Ciberseguridad reconoce esta necesidad y redefine sus funciones fortaleciendo la supervisión de los riesgos derivados de los cambios tecnológicos en un ecosistema financiero cada vez más interconectado, para lo cual refuerza la especialidad de los equipos de trabajo con una perspectiva estratégica de resiliencia operacional.

3. Soluciones de fondo para consumidores financieros cada vez más empoderados.

Un consumidor satisfecho que genere relaciones de largo plazo con la industria financiera formal requiere esfuerzos colectivos en diferentes frentes: educación, atención, experiencia y protección, elementos fundamentales para que el sistema financiero mantenga su capacidad de crecimiento basado en la construcción de confianza.

Por tal razón, una de las transformaciones más importantes para la SFC fue consolidar un modelo de supervisión de conductas que se fundamenta en el principio de “identificar y prevenir el origen de las insatisfacciones de los clientes” más allá de reaccionar a las mismas.

Este modelo exigió un cambio en la visión de la Delegatura “para” el Consumidor Financiero, en donde se visibiliza al consumidor como eje central de la supervisión y por tanto como principal beneficiado de esta.

4. La innovación como motor del cambio estratégico y desarrollo institucional de la SFC

La innovación no es un tema temporal, es una visión de largo plazo no solo en las entidades sino a nivel corporativo en el ADN de la Superintendencia. Le apostamos a acompañar la innovación, a no regular y supervisar por sospecha sino con base en el conocimiento y es por esto que hoy podemos recoger los frutos de este trabajo e incorporar como pilar de la estrategia de la entidad la innovación y el desarrollo.

Resultado de esto, la Dirección de Investigación, Innovación y Desarrollo, asume las funciones estratégicas conducentes a la innovación, para lo cual establece grupo de trabajo especializado de dedicación exclusiva a acompañar los

emprendimientos y nuevas ideas que tengan la potencialidad de mejorar la experiencia de los consumidores, mejorar la inclusión o impulsar el desarrollo del mercado.

5. La integración inteligente de la información y las tecnologías para la supervisión y el mercado: Analítica

La Superintendencia por años ha sido la fuente más completa de información de la industria financiera. Los avances en materia de tecnologías de información y aprovechamiento de la misma ponen sobre la mesa la necesidad de hacer un uso mucho más intensivo y estructurado que permita ganar eficiencias en los procesos de supervisión y por qué no, en los productos estadísticos de difusión al mercado.

Esta ambiciosa apuesta se materializa en la SFC con la creación de la Subdirección de Analítica que, en conjunto, con las también renovadas áreas de la Dirección de Tecnologías de la Información y la Subdirección de Desarrollo Digital, promoverán un entorno mucho más digital y eficiente que aproveche los desarrollos tecnológicos y analíticos como *BigData*, *Machine Learnig*, *Blockchain*, Inteligencia Artificial, entre otros, para la mejora de los procesos internos de análisis, identificación de atipicidades, focalización de la supervisión y provisión de estadísticas e información útil para el mercado.

6. Tecnologías al servicio de una entidad de supervisión más ágil: Suptech

Una buena parte del éxito de una supervisión efectiva se fundamenta en la consolidación de una visión tecnológica de largo plazo, que se anticipe a las demandas y requerimientos de un mercado en desarrollo.

Para cumplir con este objetivo, se refuerzan las funciones y redefinen las actividades de la Dirección de Tecnologías de Información y la Subdirección de Desarrollo Digital en donde la experiencia y el conocimiento del negocio adquirido por años se suma al conocimiento técnico y creativo de los desarrolladores, arquitectos de datos, diseñadores, expertos en experiencia de usuario, todo esto puesto al servicio de la transformación digital de la Superintendencia.

Nuevos retos que integran la experiencia con el dinamismo y la incorporación de perfiles no tradicionales

La combinación exitosa de talento, experiencia y nuevas especialidades es una de las características de esta transformación, es por esto que, como parte de la visión corporativa de talento humano, la Superintendencia fortalece sus equipos no solo con

los perfiles tradicionales cada vez más especializados, sino además contará con científicos de datos, profesionales en ciencias exactas, expertos en economía del comportamiento, ingenieros especialistas en experiencia de usuario, arquitectos de datos, solo por citar algunas especialidades, todo enmarcado en una cultura de formación de funcionarios de alto rendimiento.

I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

Total sistema

En esta sección se detallan las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia. En la siguiente tabla, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a noviembre de 2019. Adicionalmente, se incluyen las variaciones reales anuales de cada cuenta, excepto para las utilidades, donde se presenta la variación absoluta calculada respecto al año anterior (noviembre de 2018).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019										Utilidades 12 meses
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹		Patrimonio		Utilidades		
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS	Δ%		Δ%		Δ%		Δ%		Var.Abs*		
Establecimientos de Crédito (EC)	719,950,921	6.3%	144,714,173	7.3%	464,066,153	4.5%	103,106,359	7.5%	11,785,807	1,635,832	13,293,989
Aseguradoras	87,413,946	11.6%	60,326,628	9.5%	160,009	0.0%	15,297,080	10.2%	2,177,320	548,226	2,296,356
Proveedores de Infraestructura	70,025,130	11.0%	52,933,489	11.9%	0	0.0%	1,619,327	4.3%	241,120	45,070	303,563
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	7,375,650	11.4%	5,553,718	15.3%	0	0.0%	4,834,782	12.9%	1,089,416	470,058	1,090,303
Prima media (RPM) ²	787,711	18.1%	678,598	18.7%	0	0.0%	423,050	22.6%	170,804	10,837	34,170
Intermediarios de valores	4,385,128	-0.9%	2,480,957	-6.3%	0	0.0%	1,133,017	-2.6%	114,757	25,599	119,307
Soc.Fiduciarias	3,891,398	11.3%	2,196,738	9.8%	0	0.0%	2,946,471	6.7%	651,107	152,091	686,928
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	76,493,413	0.4%	36,514,574	-3.2%	33,560,499	5.1%	31,481,456	10.1%	3,627,215	1,615,837	3,637,402
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	38,161		6,860		0		20,956		-14,739		
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	970,361,459	6.6%	305,405,733	7.2%	N.A.		160,862,497	8.3%	19,842,806	4,488,811	21,462,018
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	472,882,470	-12.7%	205,016,520	-31.8%	1,895,496	17.3%	347,353,904	-20.3%	21,375,780	16,618,236	23,164,628
Custodia (AUC) ³	207,164,320										
Fondos de pensiones y cesantías	316,798,860	13.6%	306,802,624	15.2%	0	0.0%	311,729,120	13.1%	40,112,696	37,113,625	37,627,459
Fondos de prima media	12,696,990	-4.3%	5,098,427	1.2%	0	0.0%	9,291,968	-7.5%	745,361	(46,718)	247,211
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	32,566,099	21.0%	25,071,597	24.3%	599,381	358.2%	31,405,310	21.1%	2,453,605	2,526,814	4,986,885
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	280,690	-1.9%	247,616	-1.3%	0	0.0%	279,520	-1.3%	10,169	1,392	10,064
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,042,389,429	21.0%	542,236,783	-8.5%	N.A.		700,059,823	-6.3%	64,697,611	56,213,349	66,036,247
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,012,750,888	13.6%	847,642,517	-3.4%	N.A.		860,922,321	-3.9%	84,540,417	60,702,160	87,498,265

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

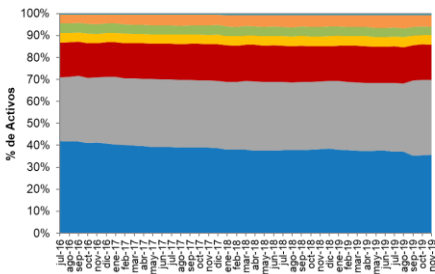
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero, corresponde a la cuenta 140000

(2) De acuerdo con la Resolución 533 de octubre de 2015, la Contaduría General de la Nación incorporó en el Régimen de Contabilidad Pública, el Marco Normativo para las Entidades de Gobierno, bajo las cuales se encuentran clasificadas las Entidades del Régimen de Prima Media. Con la resolución la Resolución 693 de 2016, se modificó el primer periodo de aplicación de dicho Marco, el cual comprende entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables. Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

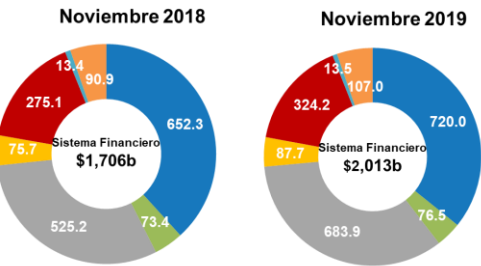
(3) A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

* Corresponde a la variación de un año atrás(Δ%)

Activos



■ Estab.Créd ■ Fiduciarias ■ AFP's ■ Seguros ■ IOE ■ Otros ■ Prima Media



Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

En la tabla 2 se presenta las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo supervisión de la SFC agrupado por sector.

**Tabla 2. Sistema financiero colombiano.
Saldo de las principales cuentas por industria**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	684,316,859	129,138,980	450,756,365	90,042,071	9,865,946
Corporaciones financieras	18,943,979	14,926,197	0	10,543,567	1,726,014
Compañías de financiamiento	12,867,050	493,499	10,331,284	1,555,037	56,298
Cooperativas financieras	3,823,033	155,497	2,978,503	965,685	137,549
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	719,950,921	144,714,173	464,066,153	103,106,359	11,785,807
Sociedades fiduciarias	3,891,398	2,196,738	0	2,946,471	651,107
Fiducias *	306,728,045	65,501,450	1,457,527	188,789,504	10,668,977
Custodia (AUC)**	207,164,320				
Recursos de la Seguridad Social	82,527,704	78,849,544	0	77,778,927	7,298,510
Fondos de inversión colectiva	62,783,704	45,663,146	0	62,690,229	2,370,904
Fondos de capital privado	17,570,269	12,125,637	437,969	14,832,080	914,612
Fondos de pensiones voluntarias	3,272,748	2,876,743	0	3,263,164	122,778
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	683,938,187	207,213,258	1,895,496	350,300,375	22,026,887
Sociedades administradoras (AFP)	7,375,650	5,553,718	0	4,834,782	1,089,416
Fondo de Pensiones Moderado	214,739,869	209,196,840	0	210,838,974	30,686,830
Fondo Especial de Retiro Programado	27,149,266	26,713,604	0	26,850,562	3,017,836
Fondo de Pensiones Conservador	26,569,711	25,642,506	0	26,226,906	2,482,055
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	14,296,028	13,359,880	0	14,160,802	1,053,281
Fondos de pensiones voluntarias	20,948,614	19,209,981	0	20,691,297	1,408,609
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	12,714,051	12,397,041	0	12,580,073	1,357,533
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	381,320	282,772	0	380,506	106,552
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	324,174,510	312,356,342	-	316,563,902	41,202,112
Sociedades Prima Media²	787,711	678,598	0	423,050	170,804
Vejez	11,985,429	4,749,672	0	8,847,851	700,398
Invalidez	142,484	40,609	0	81,520	13,070
Sobrevivencia	305,993	86,947	0	99,530	20,825
Beps	263,084	221,199	0	263,067	11,069
TOTAL PRIMA MEDIA	13,484,700	5,777,024	-	9,715,018	916,164
Seguros de Vida	53,038,849	45,549,978	121,055	9,626,896	1,653,989
Seguros Generales	31,900,730	13,152,038	17,153	5,201,426	493,532
Soc. de Capitalización	977,598	879,743	21,782	170,919	5,586
Coop. de Seguros	1,496,770	744,869	19	297,839	24,213
Fondos de pensiones voluntarias	280,690	247,616	0	279,520	10,169
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	87,694,637	60,574,244	160,009	15,576,600	2,187,489
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,334,247	2,462,020	0	1,099,700	110,329
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	36,662	10,626	0	22,031	3,897
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,220	8,311	0	11,286	531
FICs admin. por SCBV	26,795,574	21,721,610	0	26,562,681	1,881,536
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,116,115	2,390,478	599,381	3,805,113	471,157
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	607,320	438,918	0	26,889	26,065
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	854,882	429,646	0	820,568	50,596
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	192,210	90,945	0	190,060	24,252
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	36,951,228	27,552,554	599,381	32,538,327	2,568,363
Proveedores de Infraestructura	70,025,130	52,933,489	-	1,619,327	241,120
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	76,493,413	36,514,574	33,560,499	31,481,456	3,627,215
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	38,161	6,860	-	20,956	(14,739)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,012,750,888	847,642,517	N.A.	860,922,321	84,540,417

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

(2) De acuerdo con la Resolución 533 de octubre de 2015, la Contaduría General de la Nación incorporó en el Régimen de Contabilidad Pública, el Marco Normativo para las Entidades de Gobierno, bajo las cuales se encuentran clasificadas las Entidades del Régimen de Prima Media. Con la resolución la Resolución 693 de 2016, se modificó el primer periodo de aplicación de dicho Marco, el cual comprende entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

* Fiducia corresponde al contrato mediante el cual una persona natural o jurídica llamada fideicomitente o constituyente, entrega a una sociedad fiduciaria uno o más bienes, con el objetivo de que dicha sociedad cumpla una finalidad determinada, a favor del mismo fideicomitente o de un tercero, también llamado beneficiario. Cuando hay transferencia de la propiedad del bien se denomina fiducia mercantil y cuando no, se llama encargo fiduciario. Los bienes entregados pueden ser recursos en efectivo, inmuebles, valores, acciones o participaciones en empresas, entre otros. En el presente documento, cuando se habla del grupo de fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como fiducia de i .

** A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

En la tabla 3 se presentan las variaciones reales anuales de las principales cuentas de las sociedades y fondos vigilados. Adicionalmente, se presenta la participación de cada tipo de entidad sobre el total respectivo, es decir, sobre activos, inversiones y patrimonio.

Tabla 3. Sistema financiero colombiano
Principales cuentas por industria

Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	6.4%	34.0%	7.2%	15.2%	6.7%	10.5%
	Corporaciones financieras	10.5%	0.9%	8.0%	1.8%	17.8%	1.2%
	Compañías de financiamiento	-4.9%	0.6%	14.1%	0.06%	-10.8%	0.2%
	Cooperativas financieras	8.9%	0.2%	2.1%	0.02%	9.9%	0.1%
	TOTAL EC	6.3%	35.8%	7.3%	17.1%	7.5%	12.0%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	11.3%	0.2%	9.8%	0.3%	6.7%	0.3%
	Fiducias*	-20.1%	15.2%	-61.0%	7.7%	-33.6%	21.9%
	Custodia (AUC)**						
	Recursos de la Seguridad Social	1.9%	4.1%	1.7%	9.3%	1.5%	9.0%
	Fondos de inversión colectiva	5.4%	3.1%	5.7%	5.4%	5.4%	7.3%
	Fondos de pensiones voluntarias	37.1%	0.2%	36.3%	0.3%	36.9%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		25.4%	34.0%	-31.6%	24.4%	-20.1%	40.7%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	11.4%	0.4%	15.3%	0.7%	12.9%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	6.9%	10.7%	8.8%	24.7%	6.3%	24.5%
	Fondo Especial de Retiro Programado	20.2%	1.3%	21.3%	3.2%	19.9%	3.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	10.6%	1.0%	12.6%	2.3%	10.8%	2.4%
	Fondo de Pensiones Conservador	21.6%	1.3%	21.9%	3.0%	21.1%	3.0%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	11.3%	0.6%	13.1%	1.5%	11.6%	1.5%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	384.8%	0.7%	369.7%	1.6%	391.1%	1.6%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	14.9%	0.02%	23.4%	0.03%	14.8%	0.04%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		13.5%	16.1%	15.2%	36.9%	13.1%	36.8%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	9.2%	2.6%	10.7%	5.4%	11.4%	1.1%
	Seguros Generales	17.7%	1.6%	7.8%	1.6%	9.2%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-14.8%	0.0%	-14.9%	0.1%	-13.8%	0.0%
	Coop. de Seguros	1.1%	0.1%	3.5%	0.1%	4.5%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-1.9%	0.0%	-1.3%	0.0%	-1.3%	0.0%
TOTAL ASEGURADORAS		11.6%	4.4%	9.4%	7.1%	10.0%	1.8%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-1.0%	0.2%	-6.4%	0.3%	-2.8%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	9.2%	0.002%	5.6%	0.001%	7.3%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-4.0%	0.001%	2.0%	0.001%	1.2%	0.001%
	FICs admin. por SCBV	19.8%	1.331%	25.4%	2.563%	20.2%	3.085%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	37.7%	0.205%	23.4%	0.282%	31.0%	0.442%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	2.5%	0.030%	1.6%	0.052%	47.7%	0.003%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	4.1%	0.0%	2.3%	0.1%	5.9%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	27.0%	0.01%	62.0%	0.0%	26.6%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		17.9%	1.8%	20.7%	3.3%	20.1%
Proveedores de Infraestructura		11.0%	3.5%	11.9%	6.2%	4.3%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		0.4%	3.8%	-3.2%	4.3%	10.1%	3.7%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		13.6%	100.0%	-3.4%	100.0%	-3.9%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

* Fiducia corresponde al contrato mediante el cual una persona natural o jurídica llamada fideicomitente o constituyente, entrega a una sociedad fiduciaria uno o más bienes, con el objetivo de que dicha sociedad cumpla una finalidad determinada, a favor del mismo fideicomitente o de un tercero, también llamado beneficiario. Cuando hay transferencia de la propiedad del bien se denomina fiducia mercantil y cuando no, se llama encargo fiduciario. Los bienes entregados pueden ser recursos en efectivo, inmuebles, valores, acciones o participaciones en empresas, entre otros. En el presente documento, cuando se habla del grupo de fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como fiducia de inversión, fiducia de administración, fiducia inmobiliaria y fiducia de garantía, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados y de la finalidad que con ellos se busque.

** A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

A continuación, se presenta la composición del portafolio total de inversiones para cada tipo de industria, incluyendo los fondos administrados.

Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones

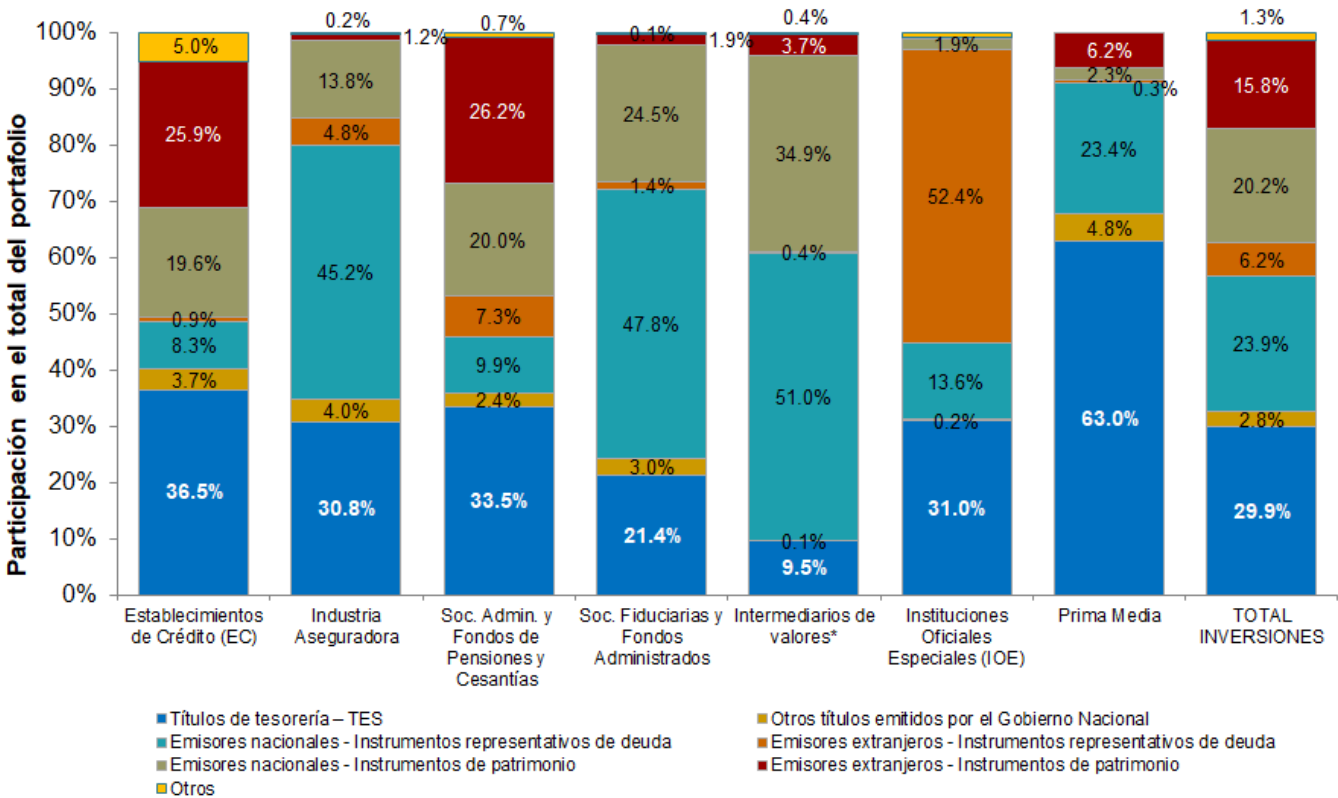
Saldo en millones de pesos Nov.19	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	144,714,173	36,514,574	207,213,258	60,574,244	312,356,342	5,777,024	80,492,902	847,642,517
Títulos de tesorería – TES	52,882,502	11,302,246	44,278,249	18,649,971	104,697,735	3,638,167	2,740,315	238,189,186
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	5,373,211	79,916	6,167,565	2,422,686	7,538,985	275,396	41,043	21,898,802
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,992,872	4,959,355	99,072,610	27,375,186	30,952,312	1,352,113	14,498,600	190,203,047
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,299,185	19,128,924	2,845,798	2,908,235	22,918,190	19,997	120,407	49,240,736
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	28,320,190	678,335	50,670,494	8,370,043	62,347,021	134,728	9,913,708	160,434,519
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	37,546,732	70,328	3,883,988	730,016	81,779,865	356,081	1,038,107	125,405,117
Derivados de negociación	6,931,265	295,470	1,696	117,838	12,443	-	52,079,048	59,437,760
Derivados de cobertura	368,216	-	223,240	269	2,109,791	541	35	2,702,092
Otros			69,618				61,638	131,256

(1) Incluye información de sociedades administradoras, fiducias (se toman las inversiones reportadas en cuentas de orden, más lo registrados en el balance por parte de las sociedades fiduciarias, de acuerdo con la C.E 034 de 2018) y fondos

(2) Incluye información de sociedades, fondos de pensiones y fondos de cesantías

(3) Incluye información de sociedades y fondos

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.



Información a noviembre de 2019

*Incluye información de proveedores de infraestructura. No incluye información de la Cámara de riesgo central de contraparte, debido a que el 99% del portafolio corresponde a inversiones en derivados de negociación.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Establecimientos de crédito

La información de esta sección corresponde al grupo de establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y entidades cooperativas de carácter financiero. Cabe anotar que la información en los cuadros de cartera incluye cifras del Fondo Nacional del Ahorro (FNA).

Tabla 5. Establecimientos de crédito

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	684,316,859	129,138,980	450,756,365	90,042,071	9,865,946
Corp. Financieras	18,943,979	14,926,197	0	10,543,567	1,726,014
Compañías de Financiamiento	12,867,050	493,499	10,331,284	1,555,037	56,298
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,823,033	155,497	2,978,503	965,685	137,549
TOTAL	719,950,921	144,714,173	464,066,153	103,106,359	11,785,807

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

Activos totales

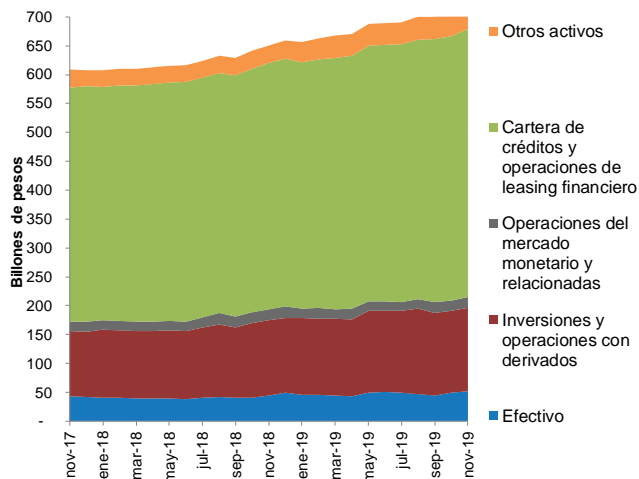


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
ACTIVO	706,423,736	719,950,921	13,527,185	67,606,713	6.3%
Efectivo y equivalentes al efectivo	49,481,918	51,550,720	2,068,802	6,522,818	10.3%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	17,540,876	18,345,738	804,862	(428,432)	-5.9%
Inversiones y operaciones con derivados	142,079,307	144,714,173	2,634,866	14,875,846	7.3%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	457,638,267	464,066,153	6,427,886	36,322,253	4.5%
Otros activos	39,683,368	41,274,138	1,590,770	10,314,228	28.4%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

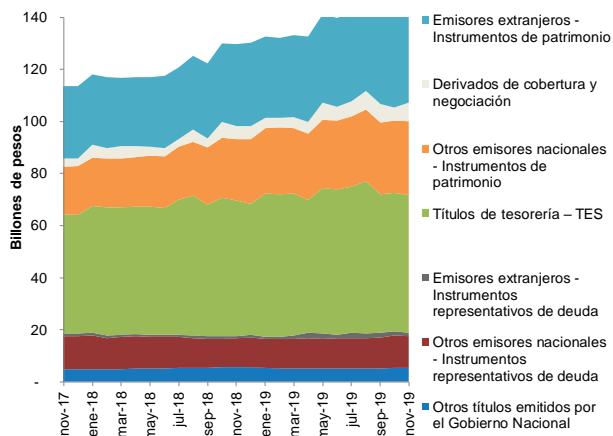


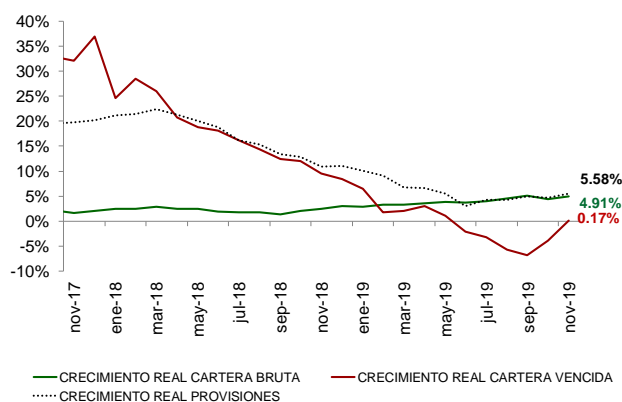
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos Nov.19	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas	TOTAL EC
PORTAFOLIO					
Títulos de tesorería - TES	129,138,980	14,926,197	493,499	155,497	144,714,173
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	49,969,488	2,889,342	23,672	-	52,882,502
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	5,086,431	126,863	130,070	29,847	5,373,211
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	11,337,537	361,183	214,966	79,186	11,992,872
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,217,253	81,932	-	-	1,299,185
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	16,990,822	11,196,256	86,649	46,464	28,320,190
Derivados de negociación	37,372,158	174,574	-	-	37,546,732
Derivados de cobertura	6,797,076	96,047	38,142	-	6,931,265
Variación real anual					
PORTAFOLIO	7.2%	8.0%	14.1%	2.1%	7.3%
Títulos de tesorería - TES	0.4%	-29.9%	-10.8%	-	-1.9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-5.5%	-29.6%	-20.9%	11.4%	-6.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.9%	1.2%	53.5%	1.5%	3.5%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	32.8%	144.1%	-	-	36.7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.8%	30.0%	32.2%	-2.3%	15.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	15.6%	-57.6%	-	-	14.7%
Derivados de negociación	33.3%	-9.2%	6.6%	-	32.2%
Derivados de cobertura	158.3%	-	-100.0%	-	158.3%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Cartera total

Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

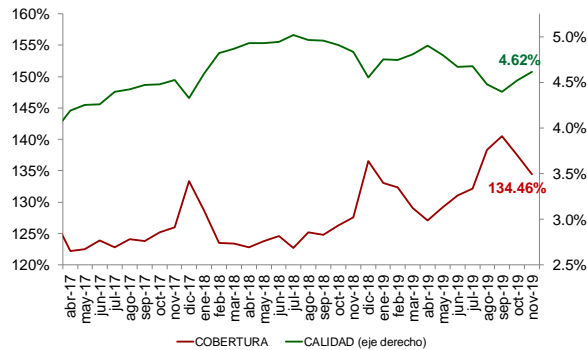


Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	PRINCIPALES CUENTAS			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Saldos			Mensual		
	nov-18	oct-19	nov-19	nov-18	nov-19	
Activos	658,701,642	715,042,168	728,569,630	13,527,462	69,867,988	6.52%
Pasivos	564,608,893	610,167,461	623,380,821	13,213,360	58,771,928	6.33%
Utilidades	10,114,413	11,305,031	11,965,932	660,901	1,851,520	13.93%
Cartera Bruta	461,736,205	496,196,924	503,029,129	6,832,205	41,292,924	4.91%
Comercial	246,574,402	255,019,319	258,576,914	3,557,594	12,002,511	0.99%
Consumo	134,231,564	152,847,598	155,465,208	2,617,610	21,233,645	11.54%
Vivienda	68,417,573	75,316,108	75,945,083	628,975	7,527,510	6.90%
Microcrédito	12,512,666	13,013,899	13,041,924	28,026	529,258	0.38%
Cartera Vencida	22,329,262	22,430,187	23,226,616	796,428	897,354	0.17%
Comercial	11,636,150	11,532,296	11,899,459	367,163	263,309	-1.52%
Consumo	7,497,365	7,516,306	7,851,472	335,166	354,107	0.85%
Vivienda	2,263,827	2,461,029	2,548,495	87,466	284,668	8.41%
Microcrédito	931,920	920,556	927,189	6,633	(4,731)	-4.19%
Provisiones	28,487,309	30,857,524	31,230,916	373,392	2,743,607	5.58%
Comercial	14,617,719	15,813,455	15,980,855	167,400	1,363,136	5.28%
Consumo	10,600,976	11,398,039	11,573,575	175,536	972,600	5.14%
Vivienda	1,653,698	1,877,981	1,903,968	25,986	250,269	10.88%
Microcrédito	779,006	852,459	850,096	(2,364)	71,090	5.09%
OTRAS	835,910	915,589	922,422	6,833	86,512	6.27%
PROVISIONES						
Total	28,487,309	30,857,524	31,230,916	373,392	2,743,607	5.6%
Generales	24,815,708	26,932,678	27,312,199	379,521	2,496,491	6.0%
Contracíclica	3,671,601	3,924,846	3,918,717	(6,129)	247,116	2.8%
Consumo	2,110,163	2,289,169	2,332,282	43,113	222,119	6.4%
Comercial	1,561,438	1,635,677	1,586,435	(49,242)	24,997	-2.2%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Generales	87.11%	87.28%	87.45%			
Contracíclica	12.89%	12.72%	12.55%			

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

Tabla 9. Calidad y cobertura



CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	nov-18	oct-19	nov-19	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.84%	4.52%	4.62%	0.10	(0.22)
Comercial	4.72%	4.52%	4.60%	0.08	(0.12)
Consumo	5.59%	4.92%	5.05%	0.13	(0.54)
Vivienda	3.31%	3.27%	3.36%	0.09	0.05
Microcrédito	7.45%	7.07%	7.11%	0.04	(0.34)
Indicador de cobertura	127.58%	137.57%	134.46%	(3.11)	6.88
Comercial	125.62%	137.12%	134.30%	(2.82)	8.68
Consumo	141.40%	151.64%	147.41%	(4.24)	6.01
Vivienda	73.05%	76.31%	74.71%	(1.60)	1.66
Microcrédito	83.59%	92.60%	91.69%	(0.92)	8.09

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

Participación dentro de los pasivos

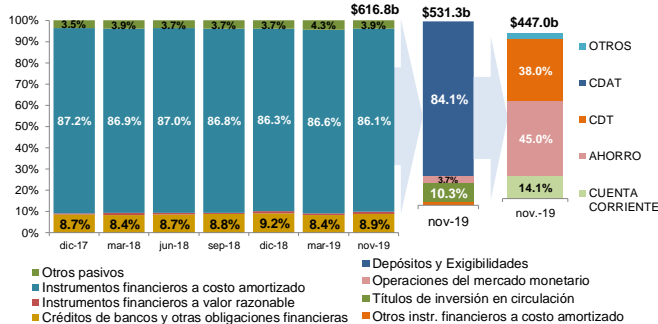


Tabla 10. Pasivos de los EC

PASIVO					
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	
PASIVO	603,615,603	616,844,562	13,228,959	56,890,788	6.1%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	52,776,982	54,673,091	1,896,108	3,541,368	3.0%
Instrumentos financieros a valor razonable	4,994,771	6,869,429	1,874,658	1,742,185	29.0%
Instrumentos financieros a costo amortizado	523,600,957	531,254,784	7,653,828	47,776,010	5.8%
Otros pasivos	22,242,892	24,047,257.55	1,804,365	3,831,224	14.6%

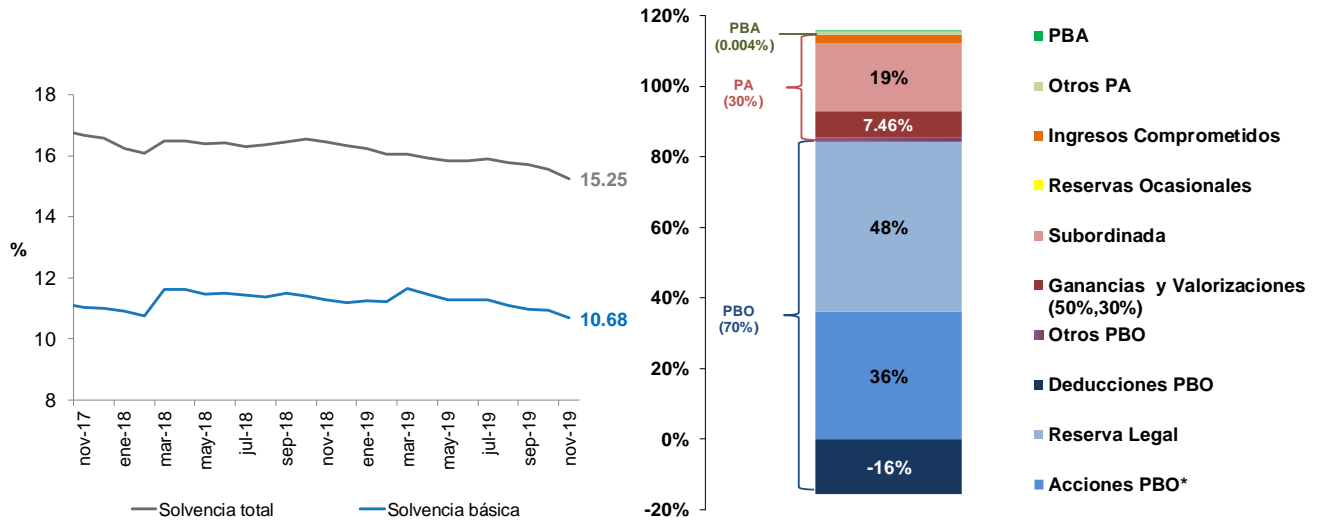
Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	nov-18	oct-19	nov-19	Mensual	Anual	
Depósitos						
Depósitos y Exigibilidades	406,457,856	435,347,133	446,978,148	11,631,015	40,520,293	5.90%
Cuenta Corriente	54,704,038	60,277,779	62,865,792	2,588,013	8,161,754	10.67%
Cuenta de Ahorro	179,308,148	189,712,387	200,973,815	11,261,428	21,665,667	7.94%
CDT	161,515,959	174,303,210	169,766,410	(4,536,800)	8,250,451	1.22%
menor a 6 meses	27,331,008	25,925,647	25,347,681	(577,966)	(1,983,327)	-10.69%
entre 6 y 12 meses	30,740,228	30,928,773	29,477,775	(1,450,998)	(1,262,452)	-7.65%
entre 12 y 18 meses	28,877,875	30,823,868	30,261,508	(562,360)	1,383,633	0.92%
igual o superior a 18 m.	74,566,848	86,624,921	84,679,445	(1,945,476)	10,112,597	9.36%
CDAT	419,676	453,519	445,692	(7,827)	26,016	2.27%
Otros	10,510,034	10,600,238	12,926,439	2,326,200	2,416,405	18.44%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Solvencia

Composición del mercado de capitales



Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

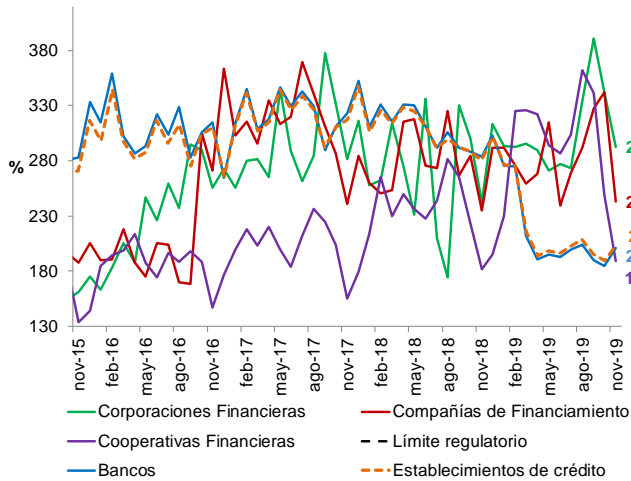
SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		nov-18	oct-19	nov-19	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.34%	10.05%	9.80%	(0.25)	(0.55)
	Corporaciones Financieras	48.03%	46.46%	43.84%	(2.62)	(4.19)
	Compañías de Financiamiento	11.95%	11.56%	11.36%	(0.20)	(0.59)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	20.97%	21.06%	21.06%	(0.00)	0.09
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	11.27%	10.95%	10.68%	(0.27)	(0.59)
Solvencia Total	Bancos	15.70%	14.79%	14.50%	(0.29)	(1.19)
	Corporaciones Financieras	50.75%	48.61%	45.85%	(2.76)	(4.90)
	Compañías de Financiamiento	13.30%	13.12%	12.98%	(0.14)	(0.31)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	22.92%	23.74%	23.86%	0.11	0.93
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	16.46%	15.57%	15.25%	(0.31)	(1.21)

Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Liquidez

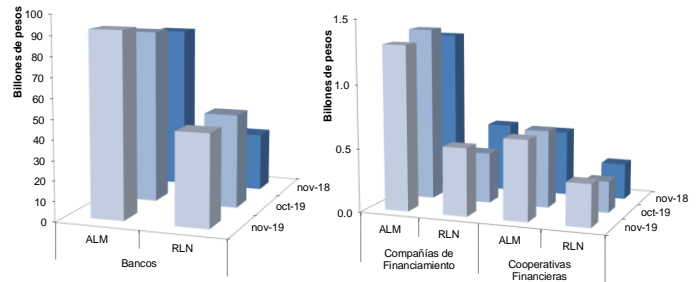
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular Externa 009 de 2018, a partir del 29 de marzo de 2019 las entidades adoptaron los cambios en los porcentajes de castigo de activos líquidos y la segmentación de depositantes en el Indicador de Riesgo de Liquidez como resultado de la convergencia hacia Basilea III.

Evolución de la liquidez de los EC



Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

ALM y RLN



Fiduciarias

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades, como el grupo de fiducias, los fondos de pensiones Voluntarias-FPV, los recursos de la seguridad social –RSS, los fondos de inversión colectiva-FIC y los activos que están bajo custodia.

Tabla 11. Sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre - 2019					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	3,891,398	2,196,738	0	2,946,471	651,107

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

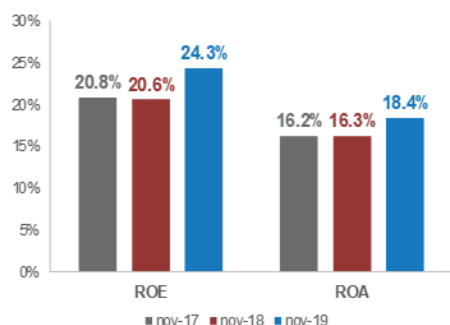
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

* A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

Tabla 12. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE

Cifras en millones de pesos y porcentajes



FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,367,353	3,863,333	3,891,398	28,065	524,045	11.3%
Utilidades	499,016	603,712	651,107	47,395	152,091	25.7%
ROA	16.3%	19.0%	18.4%	-0.6%	2.1%	8.8%
ROE	20.6%	25.8%	24.3%	-1.4%	3.7%	13.6%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

Tabla 13. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre - 2019					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	3,891,398	2,196,738	0	2,946,471	651,107
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62,783,704	45,663,146	0	62,690,229	2,370,904
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,570,269	12,125,637	437,969	14,832,080	914,612
Recursos de la Seguridad Social	82,527,704	78,849,544	0	77,778,927	7,298,510
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3,272,748	2,876,743	0	3,263,164	122,778
Fiducias*	306,728,045	65,501,450	1,457,527	188,789,504	10,668,977
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	472,882,470	205,016,520	1,895,496	347,353,904	21,375,780

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

* A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

Tabla 14. Detalle de activos en custodia - Circular Externa 034 de 2018

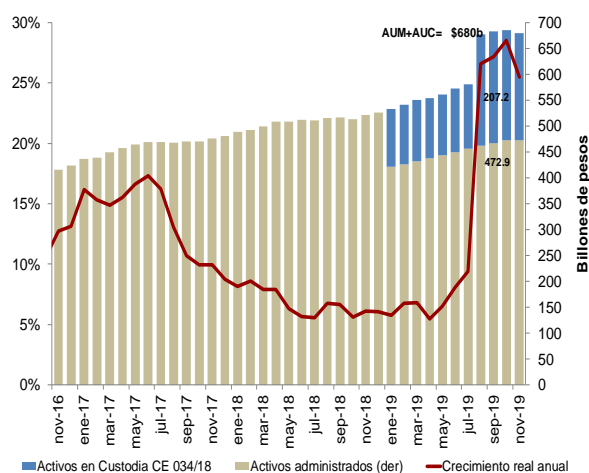
Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS			
AUC	Oct.19	Nov.19	Variación Mensual
Saldos en millones de pesos			
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	65,354,523	62,000,332	(3,354,191)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	31,137,219	30,478,060	(659,159)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	116,115,535	114,216,387	(1,899,148)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	462,237	469,541	7,303
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	213,069,515	207,164,320	(5,905,195)

A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

Activos de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)

Tabla 15. Activos, utilidades y número de FIC/FCP de los negocios administrados

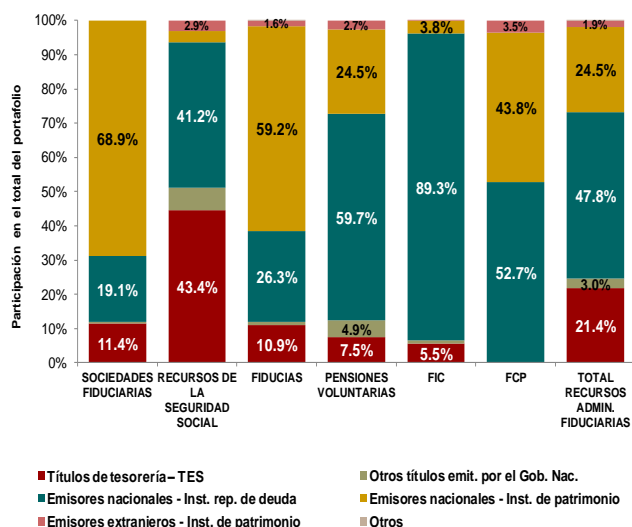


FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,367,353	3,863,333	3,891,398	28,065	524,045	11.3%
Utilidades	499,016	603,712	651,107	47,395	152,091	25.7%
ROA	16.3%	19.0%	18.4%	-0.6%	2.1%	8.8%
ROE	20.6%	25.8%	24.3%	-1.4%	3.7%	13.6%
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	369,898,653	304,091,655	306,728,045	2,636,390	(63,170,608)	-20.1%
Utilidades	(760,746)	9,604,466	10,668,977	1,064,511	9,908,231	-1450.6%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	77,990,675	83,315,265	82,527,704	(787,562)	4,537,029	1.9%
Utilidades	2,967,188	7,971,076	7,298,510	(672,567)	4,331,321	136.9%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	2,299,291	3,249,148	3,272,748	23,600	973,457	37.1%
Utilidades	72,373	113,963	122,778	8,814	50,404	63.4%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	57,384,320	64,803,002	62,783,704	(2,019,298)	5,399,383	5.4%
Utilidades	1,829,054	2,289,732	2,370,904	81,172	541,850	24.8%
Número de FIC	106	104	101	(3)	(5)	-6.4%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	14,212,456	17,463,736	17,570,269	106,534	3,357,813	19.1%
Utilidades	649,674	881,730	914,612	32,882	264,938	35.6%
Número de FIC	49	52	52	1	3	2.2%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

Composición del portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)

Tabla 16. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios
Cifras en millones de pesos y porcentajes



Saldo en millones de pesos	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
Nov.19							
PORTAFOLIO	2,196,738	78,849,544	65,501,450	2,876,743	45,663,146	12,125,637	207,213,258
Títulos de tesorería - TES	249,653	34,197,366	7,111,574	215,116	2,504,541	0	44,278,249
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	13,367	5,061,472	532,603	140,512	419,611	0	6,167,565
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	419,779	32,524,579	17,242,406	1,718,244	40,781,097	6,386,505	99,072,610
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,098,716	502,807	21,784	221,971	519	2,845,798
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,513,842	2,643,544	38,782,064	703,398	1,714,456	5,313,190	50,670,494
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0	2,322,750	1,039,209	77,075	19,533	425,422	3,883,988
Derivados de negociación	91	0	449	34	1,121	0	1,696
Derivados de cobertura	6	1,118	220,719	580	816	0	223,240
Otros	0	0	69,618	0	0	0	69,618
	Variación real anual						
PORTAFOLIO	9.8%	1.7%	-61.0%	36.3%	6.7%	20.4%	-31.6%
Títulos de tesorería - TES	-8.5%	0.6%	-92.4%	9.9%	-11.1%	-	-66.2%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	80.9%	-0.9%	29.7%	-14.4%	-13.4%	-	-0.1%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	49.1%	-1.1%	10.7%	23.2%	6.5%	30.5%	6.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-100.0%	29.1%	-12.9%	54.9%	-35.4%	4.9%	10.8%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	5.7%	88.5%	-31.5%	130.5%	36.6%	9.7%	-23.0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	1.9%	48.0%	106.6%	-20.9%	29.0%	15.1%
Derivados de negociación	1617.4%	-	-74.2%	1471.7%	-65.7%	-	-66.2%
Derivados de cobertura	-82.1%	-84.8%	230.5%	708.9%	27.4%	-	-198.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-77.5%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

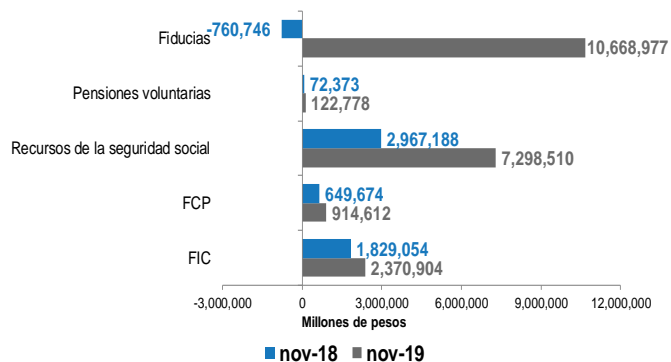
Rendimientos acumulados de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)

Tabla 17. Rendimientos acumulados de los negocios administrados

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Nov.18	Oct.19	Nov.19
Fiducias	(760,746)	9,604,466	10,668,977
Recursos de la Seguridad Social	2,967,188	7,971,076	7,298,510
FIC	1,829,054	2,289,732	2,370,904
FCP	649,674	881,730	914,612
Pensiones voluntarias	72,373	113,963	122,778
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	4,757,544	20,860,968	21,375,780

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.



Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)

La información de esta sección corresponde al grupo de los FIC administrados por las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) y las sociedades administradoras de inversión (SAI).

Tabla 18. Fondos de inversión colectiva - FIC

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	nov-19 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62,783,704	45,663,146	0	62,690,229	2,370,904
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	26,795,574	21,721,610	0	26,562,681	1,881,536
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	192,210	90,945	0	190,060	24,252
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	89,771,487	67,475,700	-	89,442,969	4,276,692

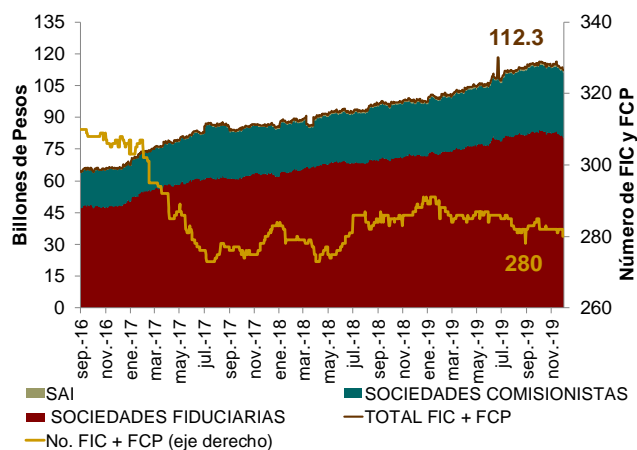
Tabla 19. Fondos de capital privado- FCP

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	nov-19 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,570,269	12,125,637	437,969	14,832,080	914,612
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	854,882	429,646	0	820,568	50,596
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,116,115	2,390,478	599,381	3,805,113	471,157
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	22,541,266	14,945,760	1,037,350	19,457,760	1,436,365

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Activos de los FIC y FCP por tipo de intermediario y número de fondos



Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

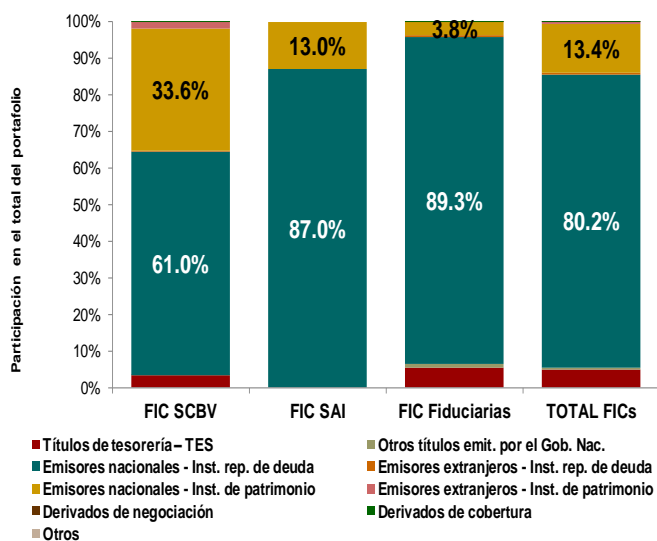
Tabla 20. Activos, utilidades y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora

		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Nov.18	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
FIC FIDUCIARIAS	Activos	57,384,320	64,803,002	62,783,704	(2,019,298)	5,399,383	5.4%
	Utilidades	1,829,054	2,289,732	2,370,904	81,172	541,850	24.9%
	No. de FIC	107	107	101	(6)	(6)	-5.6%
FIC SCBV	Activos	21,538,953	26,718,442	26,795,574	77,132	5,256,620	19.8%
	Utilidades	235,689	1,928,441	1,881,536	(46,905)	1,645,847	688.8%
	No. de FIC	92	90	88	(2)	(4)	-4.3%
FIC SAI	Activos	145,723	191,487	192,210	723	46,487	27.0%
	Utilidades	15,840	22,386	24,252	1,866	8,412	47.4%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	79,068,997	91,712,931	89,771,487	(1,941,444)	10,702,490	9.3%
	Utilidades	2,080,583	4,240,560	4,276,692	36,132	2,196,109	98.0%
	No. de FIC	204	202	194	(8)	(10)	-4.9%
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Nov.18	Oct.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
FCP FIDUCIARIAS	Activos	14,212,456	17,463,736	17,570,269	106,534	3,357,813	19.1%
	Utilidades	649,674	881,730	914,612	32,882	264,938	35.6%
	No. de FCP	49	52	53	1	4	8.2%
FCP SCBV	Activos	2,878,878	4,062,583	4,116,115	53,532	1,237,237	37.7%
	Utilidades	(326,711)	446,915	471,157	24,242	144,446	-238.9%
	No. de FCP	26	27	26	(1)	-	0.0%
FCP SAI	Activos	791,131	848,433	854,882	6,449	63,750	4.1%
	Utilidades	(14,071)	44,398	50,596	6,197	36,525	-446.3%
	No. de FCP	8	7	7	-	(1)	-12.5%
TOTAL FCP	Activos	17,882,465	22,374,751	22,541,266	166,514	4,658,800	21.4%
	Utilidades	308,892	1,373,044	1,436,365	63,321	1,127,473	347.8%
	No. de FCP	83	86	86	-	3	3.6%

Composición del portafolio de inversión de los FICS

Tabla 21. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC

Cifras en millones de pesos y porcentajes



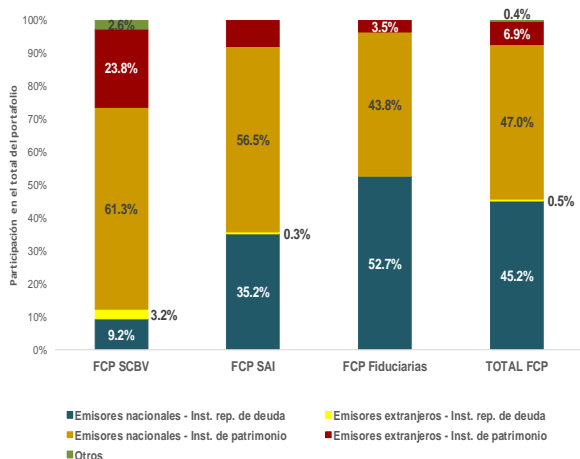
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	21,721,610	90,945	45,663,146	67,475,700
Títulos de tesorería – TES	734,202	0	2,504,541	3,238,743
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	5,468	0	419,611	425,079
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,257,866	79,162	40,781,097	54,118,125
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	35,839	0	221,971	257,810
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,298,817	11,782	1,714,456	9,025,056
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	388,908	0	19,533	408,441
Derivados de negociación	475	0	1,121	1,596
Derivados de cobertura	35	0	816	851
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	25.4%	62.0%	5.7%	11.4%
Títulos de tesorería – TES	-8.1%	0.0%	-11.1%	-10.4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-78.8%	0.0%	-13.4%	-16.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	25.8%	76.8%	6.5%	10.7%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	20.2%	0.0%	-35.4%	-31.0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	34.8%	3.8%	36.6%	35.1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-21.6%	0.0%	-20.9%	-21.6%
Derivados de negociación	-97.6%	0.0%	-65.7%	-93.2%
Derivados de cobertura	47.5%	0.0%	27.4%	28.1%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Composición del portafolio de inversión de los FCP

Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados por FCP

Cifras en millones de pesos y porcentajes

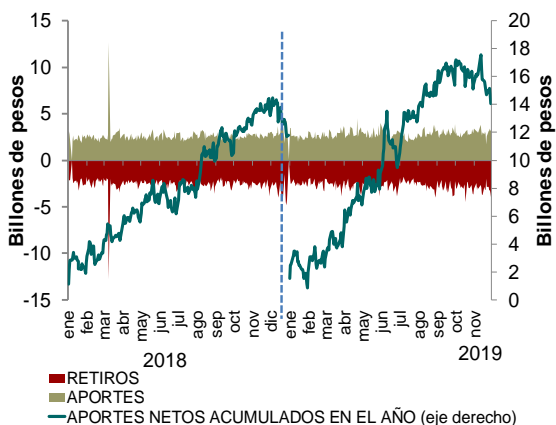


Saldo en millones de pesos Nov.19	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	2,390,478	429,646	12,125,637	14,945,760
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	219,132	151,335	6,386,505	6,756,971
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	75,584	1,417	519	77,521
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,465,796	242,833	5,313,190	7,021,820
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	568,328	34,060	425,422	1,027,810
Otros	61,638	0	0	61,638
Variación real anual				
PORTAFOLIO	23.4%	63.1%	20.4%	21.8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	96.1%	9.4%	30.5%	31.4%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	174.2%	0.0%	4.9%	176.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	24.7%	864.0%	9.7%	16.1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0.3%	0.0%	29.0%	14.6%
Otros	10.6%	-100.0%	0.0%	-60.4%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 23. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP				
	Saldo en millones de pesos			Var. Abs. Anual
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	
FIC FIDUCIARIAS	10,386,905	10,468,939	8,850,463	(1,536,442)
FIC SCBV	2,829,542	4,628,938	5,183,438	2,353,896
FIC SAI	(4,970)	15,017	13,910	8,940
TOTAL FICs	13,211,477	15,112,894	14,047,811	826,394
FCP FIDUCIARIAS	1,400,747	783,542	869,096	(531,651)
FCP SCBV	1,341,274	415,989	456,776	(884,498)
FCP SAI	6,843	67,547	67,397	60,554
TOTAL FCPs	2,748,864	1,267,077	1,393,268	(1,355,595)

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Pensiones y cesantías

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades administradoras (AFP), fondos de pensiones obligatorias (FPO), voluntarias (FPV), cesantías (FC) y sociedades y fondos de prima media (RPM).

Fondos privados - AFP

Entidades vigiladas

Tabla 24. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Crecimiento real anual
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Nov.19
Activos	6,375,980	7,244,139	7,375,650	11.4%
Utilidades	619,358	1,040,276	1,089,416	69.4%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Fondos vigilados

Tabla 25. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías²²

Cifras en millones de pesos

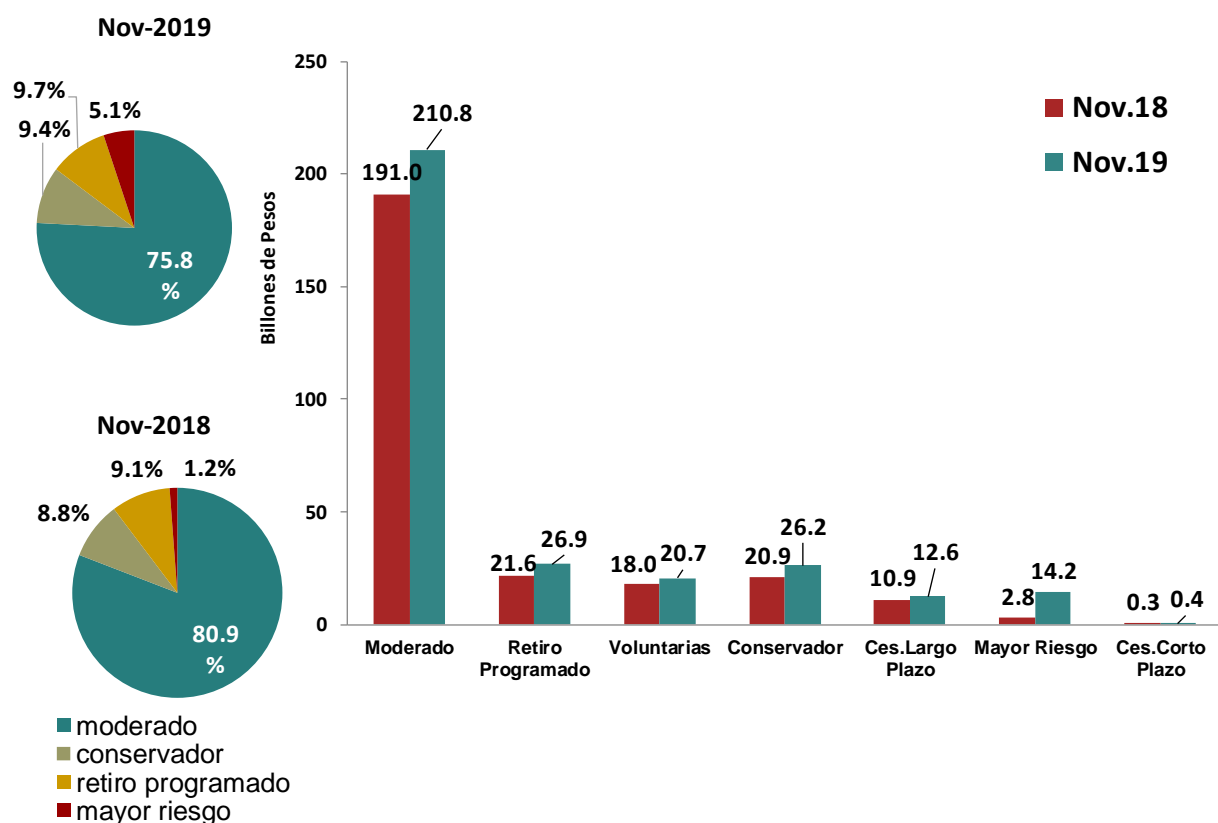
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Nov.19	Mensual	Anual	Nov.19
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	236,181,303	275,996,204	278,077,244		2,081,039.8	41,895,942	13.4%
Moderado	190,986,083	210,327,090	210,838,974	75.8%	511,884	19,852,891	6.3%
Retiro Programado	21,558,100	26,769,888	26,850,562	9.7%	80,674	5,292,461	19.9%
Conservador	20,860,135	26,081,904	26,226,906	9.4%	145,002	5,366,771	21.1%
Mayor riesgo	2,776,985	12,817,323	14,160,802	5.1%	1,343,479	11,383,817	391.1%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Recursos administrados	17,980,417	20,501,015	20,691,297		190,281	2,710,879	10.8%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	11,172,587	13,123,766	12,960,580		(163,186)	1,787,992	11.7%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

²² Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&lId=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

Tabla 26. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación		Rendimientos
	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Nov.19	Mensual	Anual	últimos 12 meses
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Rendimientos abonados/(participación)	2,525,723	35,746,874	37,240,002		1,493,127	34,714,278	35,117,729
Moderado	1,345,876	29,203,857	30,686,830	82.4%	1,482,973	29,340,954	28,655,934
Retiro Programado	629,483	3,041,331	3,017,836	8.1%	(23,496)	2,388,353	3,018,980
Conservador	609,017	2,539,878	2,482,055	6.7%	(57,824)	1,873,038	2,463,170
Mayor riesgo	(58,653)	961,808	1,053,281	2.8%	91,474	1,111,934	979,644
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Rendimientos abonados	384,160	1,377,997	1,408,609		30,613	1,024,449	1,268,371
FONDOS DE CESANTÍAS							
Rendimientos abonados	89,187	1,378,850	1,464,085		85,235	1,374,897	1,241,360

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 27. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Participación % Nov.19	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	15,491,415	16,330,826	16,404,983		74,157	913,568
Moderado	14,475,308	1,261,252	1,269,308	7.7%	8,056	(13,206,000)
Convergencia Conservador y Moderado	545,931	597,433	601,414	3.7%	3,981	55,483
Conservador	413,606	474,456	479,640	2.9%	5,184	66,034
Mayor riesgo	56,246	12,846,047	12,894,070	78.6%	48,023	12,837,824
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	324	346	353	0.0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	-	1,151,292	1,160,198	7.1%	8,906	1,160,198
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	681,846	736,715	742,117		5,402	60,271
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	7,574,214	8,036,936	7,981,301		(55,635)	407,087

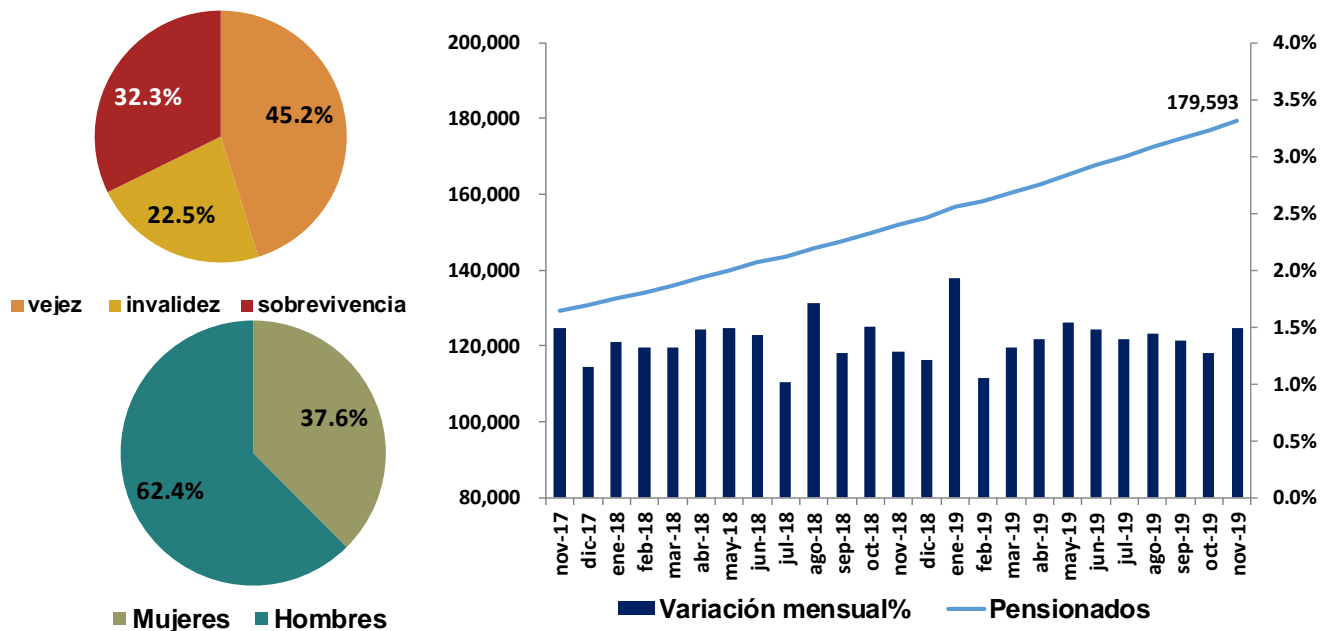
Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 28. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)

	Nov.18	Oct.19	Nov.19	Participación % Nov.19	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	151,871	176,954	179,593		2,639	27,722
Vejez	60,476	79,286	81,141	45.2%	1,855	20,665
Invalidez	37,464	40,138	40,494	22.5%	356	3,030
Sobrevivencia	53,931	57,530	57,958	32.3%	428	4,027

Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 29. Rentabilidad mínima
Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV²³

	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/11/2019								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/11/2019	
	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO **		PORTAFOLIO DE LARGO PLAZO	PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO
	Últimos 36 meses		Últimos 48 meses		Últimos 60 meses		Últimos 48 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Proteccion	8.77%	4.84%	9.57%	5.06%	8.61%	3.72%	9.97%	5.44%	5.45%	3.60%
Porvenir	8.99%	5.05%	10.38%	5.83%	8.67%	3.79%	10.43%	5.89%	6.02%	3.47%
Skandia	9.19%	5.25%	10.85%	6.29%	9.78%	4.84%	10.03%	5.50%	6.22%	3.51%
Colfondos	8.80%	4.88%	9.72%	5.21%	11.09%	6.10%	10.07%	5.54%	6.48%	3.53%
Promedio	8.90%	4.97%	10.02%	5.49%	8.86%	3.96%	10.15%	5.62%	5.85%	3.54%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.23%		6.54%		5.21%				3.16%	2.41%

* El decreto 2949 de 2010 por el cual se modifica el Decreto 2550 de 2010, en su artículo 2.6.5.1.4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínima para los tipos de fondos de pensiones obligatorias.

** Para el Fondo de Retiro Programado el Decreto 059 de 2018 estableció un período de transición, y modificó la metodología, el periodo de cálculo, y la verificación de la rentabilidad mínima obligatoria, para la cual se realizará una primera revisión a partir del 30 de junio de 2020.

*** El decreto 4936 de 2009 en su artículo 4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínima para los portafolios de los fondos de cesantía.

²³ Calculada con la metodología Net assets value

Tabla 30. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Sociedades del Régimen de Prima Media¹	787,711	678,598	0	423,050	170,804
Fondos de Vejez	11,985,429	4,749,672	0	8,847,851	700,398
Fondo de Invalidez	142,484	40,609	0	81,520	13,070
Fondo de Sobrevivencia	305,993	86,947	0	99,530	20,825
Programa BEPS	263,084	221,199	0	263,067	11,069
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	12,696,990	5,098,427	0	9,291,968	745,361

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de DICIEMBRE de 2015, la Contaduría General de la Nación incorporó en el Régimen de Contabilidad Pública, el Marco Normativo para las Entidades de Gobierno, bajo las cuales se encuentran clasificadas las Entidades del Régimen de Prima Media. Con la resolución la Resolución 693 de 2016, se modificó el primer periodo de aplicación de dicho Marco, el cual comprende entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

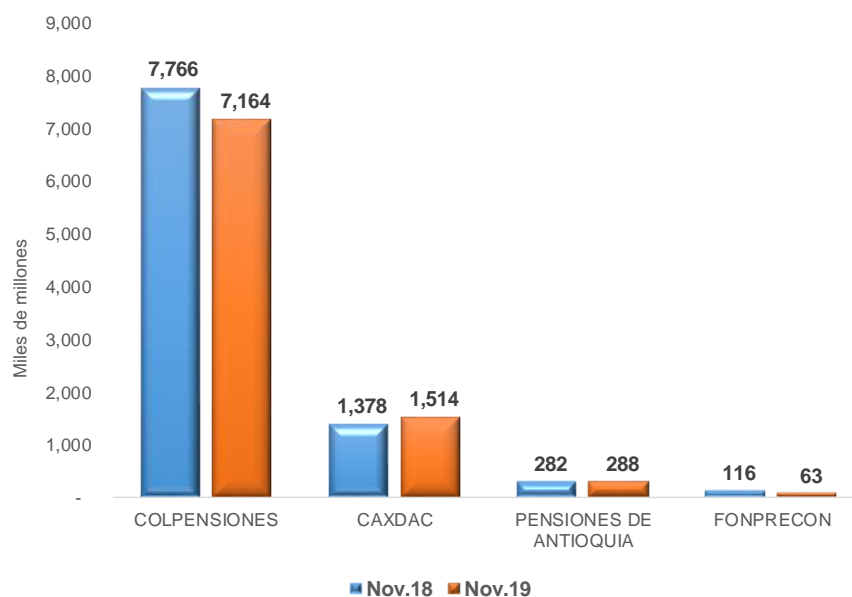
Tabla 31. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Nov.19	Variación absoluta		Crecimiento real anual Nov.19
	Nov.18	Oct.19	Nov.19		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	9,541,513	9,872,209	9,028,901		(843,308.0)	(512,612)	-8.9%
COLPENSIONES	7,765,677	7,983,948	7,163,647	79.3%	(820,302)	(602,031)	-11.2%
CAXDAC	1,377,558	1,522,283	1,513,738	16.8%	(8,546)	136,179	5.8%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	282,048	302,987	288,097	3.2%	(14,889)	6,049	-1.6%
FONPRECON	116,229	62,991	63,420	0.7%	429	(52,809)	-47.5%
BEPS							
Recursos administrados	137,101	275,477	263,067		(12,410)	125,966	84.8%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Valor de los fondos administrados



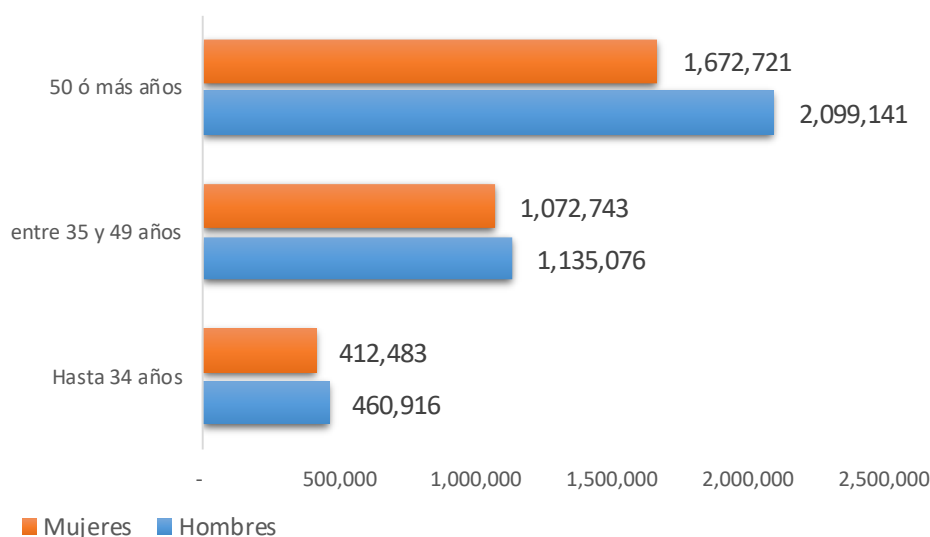
Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 32. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media

	Nov.18	Oct.19	Nov.19
CAXDAC	456	443	442
FONPRECON	946	789	793
PENSIONES DE ANTIOQUIA	413	387	379
COLPENSIONES	6,695,120	6,860,035	6,851,466
Total	6,696,935	6,861,654	6,853,080

Información de noviembre de 2019.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género



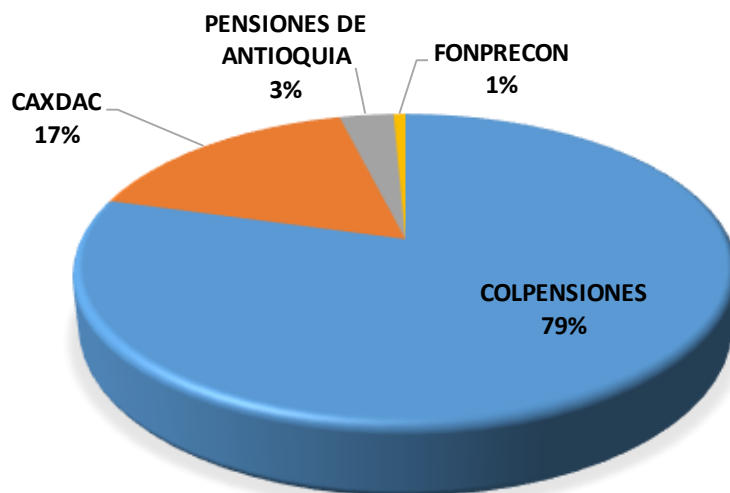
Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 33. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	45,371	26,889	524,427	467,552	36,055	276,213	1,376,507
CAXDAC	12	1	525	183	0	7	728
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,164	1,174	65	456	2,879
FONPRECON	22	8	1,072	653	83	539	2,377
Total de Pensionados al cierre del mes	45,420	26,903	527,188	469,562	36,203	277,215	1,382,491

Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Clasificación de los pensionados



Información de noviembre de 2019. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

La información de esta sección corresponde al grupo de sociedades de capitalización, seguros generales, seguros de vida y cooperativas de seguros.

Tabla 34. Industria aseguradora
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Noviembre - 2019			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	977,598	879,743	21,782	170,919	5,586
Seguros Generales	31,900,730	13,152,038	17,153	5,201,426	493,532
Seguros de Vida	53,038,849	45,549,978	121,055	9,626,896	1,653,989
Coop. de Seguros	1,496,770	744,869	19	297,839	24,213
TOTAL	87,413,946	60,326,628	160,009	15,297,080	2,177,320
Fondos de Pensiones Voluntarias	280,690	247,616	0	279,520	10,169
TOTAL FPV	280,690	247,616	-	279,520	10,169

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

Tabla 35. Principales cuentas de las compañías de seguros
Cifras en millones de pesos
Variación real anual

Tipo de Intermediario	Nov.19											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
Seguros de Vida	14,020,761	6.9%	7,003,172	-0.7%	1,504,367	1.1%	-1,839,885	-32.8%	3,341,333	28.1%	40,280,456	8.4%
Seguros Generales	12,052,164	7.0%	6,353,637	12.3%	2,026,763	-8.3%	-320,870	-69.3%	962,956	37.4%	21,675,656	19.2%
Coop. de Seguros	990,053	2.0%	429,793	-5.0%	339,108	9.0%	-27,518	-76.5%	44,400	2.7%	852,215	3.8%
TOTAL	27,062,977	6.7%	13,786,602	4.7%	3,870,237	-3.5%	(2,188,273)	-37.5%	4,348,690	29.7%	62,808,327	11.8%

NOTA: El desempeño técnico de las compañías de seguros se encuentra respaldado, en parte, por los resultados de las inversiones, lo que les permite diversificar el riesgo por el lado del activo, compensar el resultado técnico negativo operacional y obtener utilidades.

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 36. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Nov.19							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	49.9%	(3.82)	118.1%	4.03	305,421	5.2%	1.5%	0.07
Seguros Generales	52.7%	2.48	103.7%	1.41	269,825	6.4%	1.3%	0.07
Coop. de Seguros	43.4%	(3.19)	103.8%	1.63	21,650	0.3%	0.1%	(0.00)
TOTAL	50.9%	(0.98)	111.2%	2.74	596,895	5.5%	2.9%	0.14

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

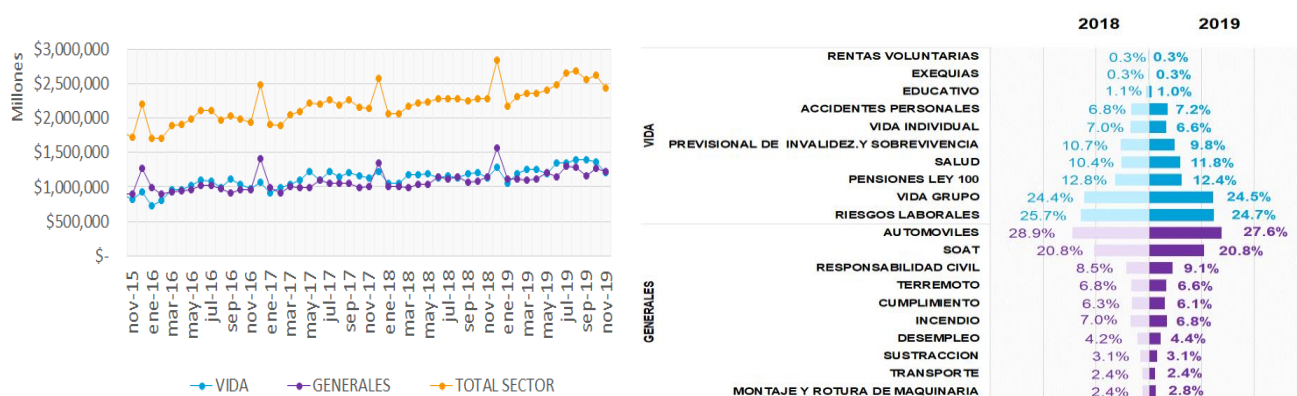
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

Índice combinado: (Siniestros incurridos + gastos netos de seguros) / primas devengadas

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

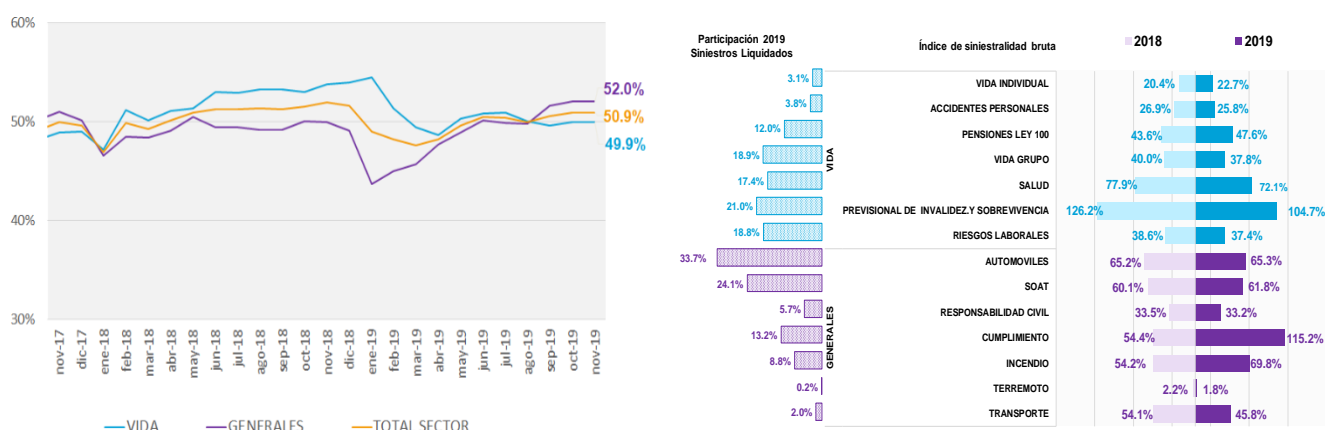
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos



Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

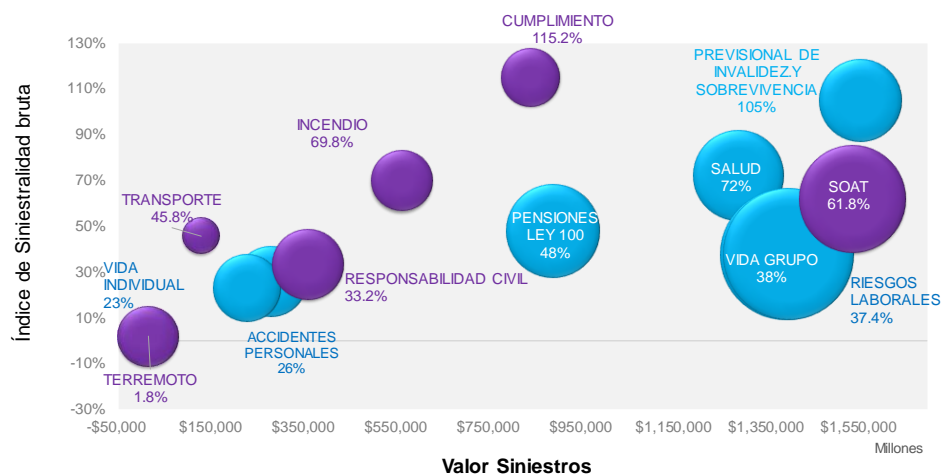
Índice de siniestralidad ²⁴



Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

²⁴ El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

Los ramos presentados hacen parte de los siete ramos con mayor participación de siniestros liquidados en los seguros de vida y generales.

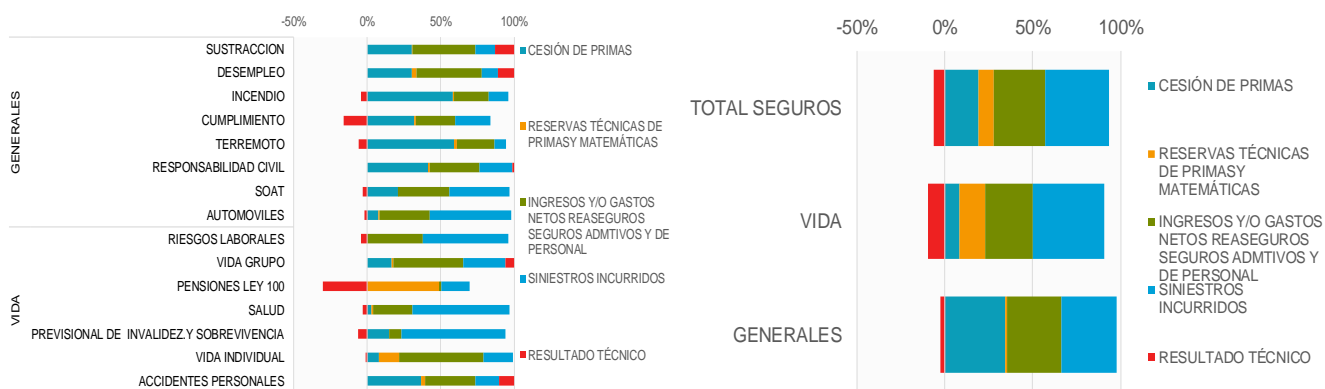


Notas:

1. El tamaño de la esfera es representado por las primas emitidas
2. El color de la esfera clasifica el tipo de seguro, verde indica seguros de personas y rojo representa los seguros generales

Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Resultados del sector ²⁵



Información a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

²⁵ Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.

Intermediarios de valores

La información de esta sección corresponde a las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV), sociedades comisionistas de la Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM) y sociedades administradoras de inversión (SAI).

Tabla 37. Intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,334,247	2,462,020	0	1,099,700	110,329
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	36,662	10,626	0	22,031	3,897
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,220	8,311	0	11,286	531
TOTAL SOCIEDADES	4,385,128	2,480,957	0	1,133,017	114,757
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	607,320	438,918	0	26,889	26,065
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	192,210	90,945	0	190,060	24,252
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	854,882	429,646	0	820,568	50,596
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	26,795,574	21,721,610	0	26,562,681	1,881,536
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,116,115	2,390,478	599,381	3,805,113	471,157
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	32,566,099	25,071,597	599,381	31,405,310	2,453,605

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 38. Activos de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Nov. 18	Oct. 19	Nov. 19	Anual	Mensual	Nov. 19
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,216,283	4,276,658	4,334,247	117,963	57,589	-1.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	32,339	36,415	36,662	4,322	247	9.2%
Sociedades Administradoras de Inversión	14,269	14,126	14,220	(49)	94	-4.0%
Total Activos	4,262,892	4,327,199	4,385,128	122,237	57,929	-0.9%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019..

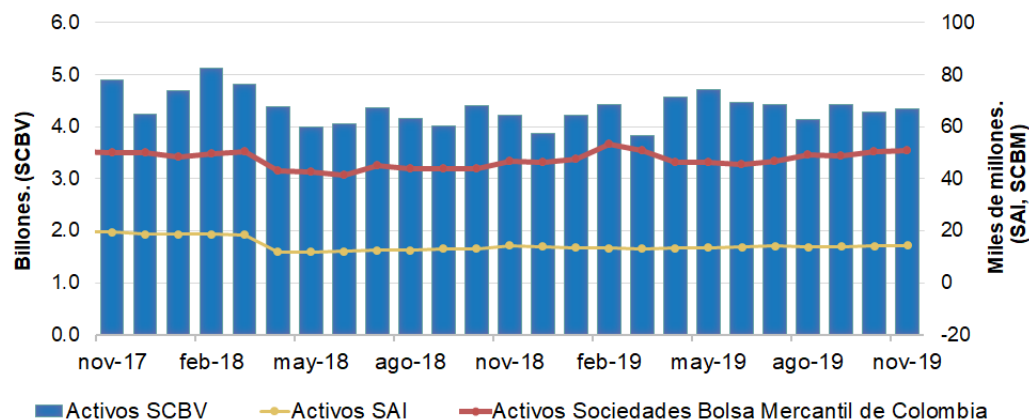


Tabla 39. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov. 19
	Nov. 18	Oct. 19	Nov. 19	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,533,537	2,441,821	2,462,020	(71,517)	20,199	-6.4%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	9,692	10,414	10,626	934	212	5.6%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7,845	7,904	8,311	467	407	2.0%
Total inversiones	2,551,074	2,460,138	2,480,957	(70,117)	20,819	-6.3%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019..

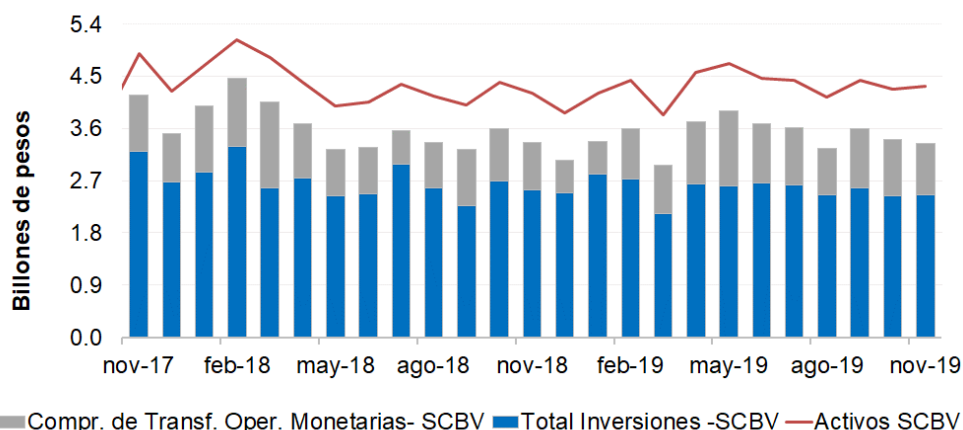


Tabla 40. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov. 19
	Nov. 18	Oct. 19	Nov. 19	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	581,580	534,630	619,179	37,599	84,549	2.5%
Administración FIC - SCBV	246,208	251,694	280,540	34,333	28,847	9.7%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	8,012	8,156	9,016	1,004	860	8.4%
Administración FIC - SAI	8,012	8,156	9,016	1,004	860	8.4%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	25,817	27,442	30,108	4,292	2,666	12.3%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	16,667	16,735	18,386	1,720	1,651	6.2%
Total Comisiones y Honorarios	615,408	570,228	658,302	42,894	88,075	3.0%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

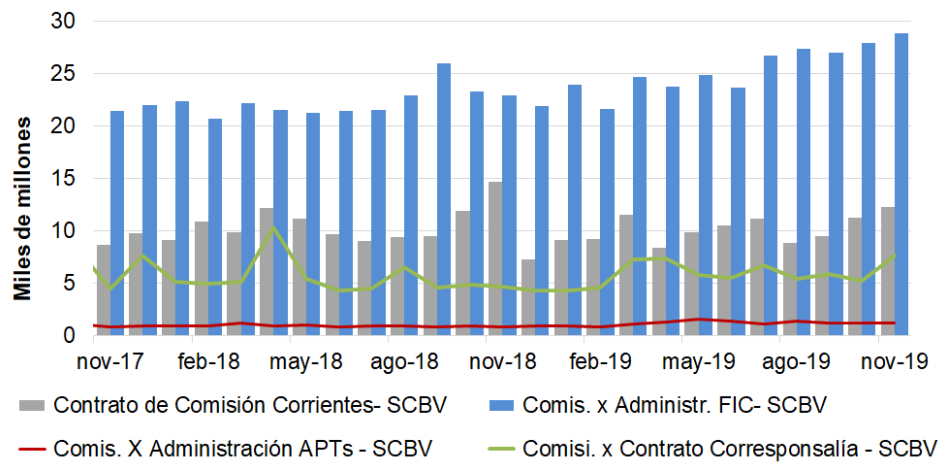
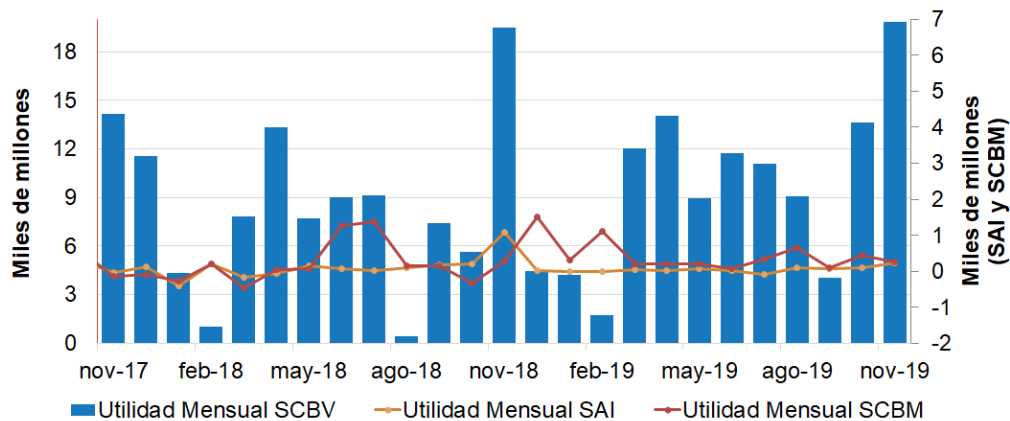


Tabla 41. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov. 19
	Nov. 18	Oct. 19	Nov. 19	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	85,318	90,508	110,329	25,011	19,821	24.5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	2,495	3,628	3,897	1,402	269	50.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,344	310	531	(813)	221	-62.0%
Total	89,158	94,446	114,757	25,599	20,311	24.0%

Información de CUIF a noviembre de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.



II. MERCADOS FINANCIEROS

Coyuntura Internacional

De acuerdo con el Departamento de Comercio de EE.UU., la economía creció 2.1% real anual en el tercer trimestre del año. Este dato resultó ser superior al valor esperado por dicho departamento (1.9%) y al crecimiento alcanzado en el segundo trimestre del 2019 (2%). Sin embargo, los niveles de crecimiento son inferiores a los registrados en el tercer trimestre de 2018 (3.4%).

El comercio internacional de mercancías del G20, continuó su tendencia a la baja en el tercer trimestre de 2019, acercándose a mínimos de dos años. De esta manera y, en comparación con el segundo trimestre del año, las exportaciones se contrajeron en 0.7% y las importaciones en 0.9%. En la Unión Europea, las exportaciones se contrajeron en 1.8% y las importaciones en 0.4%. Para Estados Unidos, las exportaciones cayeron 0.2%, mientras que las importaciones disminuyeron en un 0.7%. Las exportaciones de Estados Unidos a China permanecen por debajo de los niveles vistos antes de las tensiones comerciales bilaterales

La producción industrial de EE.UU. aumentó en un 1.1% en noviembre frente al mes anterior impulsada por la industria automotriz. Excluyendo el sector automotriz la actividad industrial aumentó 0.5%. Este crecimiento estuvo por encima de lo esperado por el mercado, que proyectaba un crecimiento mensual de la producción industrial de 0.7%.

De acuerdo con el Bureau of Labor Statistics (BLS), la tasa de desempleo de EE.UU. en noviembre se ubicó en 3.5%, nivel que no se presentaba desde 1969. Para el mismo mes, se crearon 266,000 plazas de trabajo en el país, cifra superior a la esperada por el mercado (180,000). La creación de empleo fue jalonada por el sector manufacturero (43,000 empleos). Este dato es inferior al registrado en octubre (3.6%) y al de noviembre del año pasado (3.7%).

En 2019 América Latina presentó una desaceleración económica generalizada y sincronizada a nivel de los países y de los distintos sectores. Se estimó que el crecimiento para el año tendrá una tasa promedio del 0.1% y en 2020 de 1.3%. Lo anterior fue resultado del menor dinamismo de la demanda interna sumado a una baja demanda agregada externa y mercados financieros internacionales frágiles en un escenario de crecientes demandas sociales que han estallado

con una intensidad inusual en algunos países de la región. En los últimos cinco años se observa una desaceleración tendencial de la actividad económica, caída del PIB per cápita, la inversión, el consumo per cápita y las exportaciones, y un sostenido deterioro de la calidad del empleo.

Coyuntura local

La Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) mantuvo la tasa de interés de la economía en 4.25%. La decisión se fundamentó principalmente en las siguientes razones: i) la tasa de desempleo que continuaba siendo elevada (9.8%) y ii) la tasa de inflación (3.84%) la cual se había elevado llegando a niveles cercanos al límite superior del rango meta del emisor (2% - 4%) iii) esperaba que los choques de oferta (cierres de la vía al Llano – fenómeno del niño) afectaron que la inflación se diluyan a principios de 2020.

En noviembre la variación anual del IPC fue de 3.84%, tasa inferior en 0.02 pp a la alcanzada en octubre (3.86%). El crecimiento mensual de los precios fue de 0.10%, menor a lo esperado por el mercado (0.16%). Este comportamiento se explicó principalmente por la caída en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.47%) y a los incrementos en bebidas alcohólicas y tabaco (0.44%), recreación y cultura (0.39%) y restaurantes y hoteles (0.32%).

Las exportaciones publicadas por el DANE para octubre registraron una caída anual del 11.9%, para alcanzar una cifra de USD3,319.5 millones. El comportamiento de las ventas al exterior fue resultado de la contracción anual del 24.6% del sector combustibles y productos de las industrias extractivas, el cual participa con el 54.0% de las exportaciones totales.

El DANE publicó el índice de producción industrial para el mes de octubre, en este se presentó un aumento del 3.1% frente a octubre del 2018 y presenta una variación año corrido de 1.9%. Los cuatro sectores industriales presentaron variaciones positivas frente a octubre de 2018 liderados por explotación de minas y canteras (6.8%) y captación, tratamiento y distribución de agua (2.6%).

III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 42. ROA y ROE de las entidades vigiladas²⁶

Tipo de Intermediario	nov-18		nov-19	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.70%	12.04%	1.79%	12.53%
Industria Aseguradora	2.4%	13.4%	2.7%	15.6%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	10.6%	16.5%	16.2%	24.8%
Soc. Fiduciarias	16.3%	20.6%	18.4%	24.3%
Soc. Comisionistas de Bolsas	2.3%	8.7%	2.9%	11.1%
Soc. Comisionistas de la BVC	2.2%	8.6%	2.8%	11.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	8.4%	13.8%	11.7%	19.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	10.3%	13.7%	4.1%	5.1%
Proveedores de Infraestructura	0.4%	14.4%	0.4%	16.3%
Instituciones Oficiales Especiales*	3.0%	8.0%	5.2%	12.6%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.91%	11.77%	2.23%	13.53%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

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

** Con la implementación de las NIIF, además de los resultados operativos, los fondos podrán reconocer en el estado de resultados integrales los efectos de la valoración del portafolio de inversiones, de la reexpresión y la promoción periódica de la prima recaudada. En el caso específico de Fogafin la volatilidad de las utilidades obedece principalmente a la reexpresión del tipo de cambio de las inversiones de emisores extranjeros.

Tabla 43. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	nov-18		nov-19	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	1.2%	1.2%	13.9%	14.1%
Fondos de Pensiones Obligatorias	1.2%	1.2%	14.5%	14.7%
Fondos de Pensiones Voluntarias	2.3%	2.3%	7.4%	7.4%
Fondos de Cesantías	0.9%	0.9%	12.3%	12.4%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.0%	1.2%	4.9%	6.7%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	3.5%	3.5%	4.1%	4.1%
Recursos de la Seguridad Social	4.2%	4.4%	9.7%	10.3%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3.4%	3.4%	4.1%	4.1%
Fiducias*	-0.2%	-0.3%	3.8%	6.2%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-0.3%	-0.3%	8.2%	8.6%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	3.5%	3.5%	4.0%	4.0%
RENTABILIDAD (Fondos)	1.12%	1.29%	6.79%	10.12%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019

* Fiducia corresponde al contrato mediante el cual una persona natural o jurídica llamada fideicomitente o constituyente, entrega a una sociedad fiduciaria uno o más bienes, con el objetivo de que dicha sociedad cumpla una finalidad determinada, a favor del mismo fideicomitente o de un tercero, también llamado beneficiario. Cuando hay transferencia de la propiedad del bien se denomina fiducia mercantil y cuando no, se llama encargo fiduciario. Los bienes entregados pueden ser recursos en efectivo, inmuebles, valores, acciones o participaciones en empresas, entre otros. En el presente documento, cuando se habla del grupo de fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como fiducia de inversión, fiducia de administración, fiducia inmobiliaria y fiducia de garantía, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados y de la finalidad que con ellos se busque.

²⁶ Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

Tabla 44. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	526,764	76,346	0	321,806	7,609
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	895,039	207,006	0	514,345	120,110
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	549,517	472,323	0	507,375	47,320
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	67,735,604	52,067,293	0	51,324	4,002
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	96,529	62,715	0	82,297	12,557
Calificadoras de Riesgo	36,110	456	0	16,974	7,287
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	113,183	30,824	0	78,482	26,462
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	12,350	10,910	0	9,536	1,147
Admin. de sistema transaccional de divisas	32,120	0	0	17,879	10,284
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	10,526	5,616	0	8,538	2,547
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	12,184	0	0	7,843	1,154
Proveedores de precios para valoración	5,204	0	0	2,929	640
TOTAL	70,025,130	52,933,489	-	1,619,327	241,120

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

Tabla 45. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	8,863,144	1,639,774	6,491,617	1,545,632	113,941
Findeter	9,777,872	463,768	8,578,695	1,205,751	57,139
FDN	4,476,935	1,278,230	2,157,420	1,767,245	113,312
Finagro	10,934,109	1,749,482	8,561,337	1,072,357	96,501
Icetex	32,161	31,394	0	30,440	1,440
Fonade	935,135	539,844	0	193,033	28,423
Fogafin*	23,613,644	22,708,874	0	22,014,427	2,861,127
Fondo Nacional del Ahorro	8,618,709	95,793	7,732,061	2,082,450	180,125
Fogacoop	803,061	571,622	0	773,769	74,190
FNG*	1,306,666	840,352	3,459	512,759	97,029
Caja de Vivienda Militar	7,131,977	6,595,440	35,911	283,593	3,989
TOTAL IOEs	76,493,413	36,514,574	33,560,499	31,481,456	3,627,215

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

Con la implementación de las NIIF, además de los resultados operativos, los fondos podrán reconocer en el estado de resultados integrales los efectos de la valoración del portafolio de inversiones, de la reexpresión y la promoción periódica de la prima recaudada. En el caso específico de Fogafin la volatilidad de las utilidades obedece principalmente a la reexpresión del tipo de cambio de las inversiones de emisores extranjeros.

Tabla 46. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	18,359	658	0	5,455	-10,944
PAGOS GDE SA	11,223	959	0	7,356	-3,086
Coink S.A.	8,579	5,243	0	8,145	-708
TOTAL SEDPE	38,161	6,860	-	20,956	(14,739)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de diciembre de 2019.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sector financiero colombiano Saldo de las principales cuentas	11
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	12
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria	13
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones	14
Tabla 5. Establecimientos de crédito	15
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos.....	15
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados	16
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones	16
Tabla 9. Calidad y cobertura	17
Tabla 10. Pasivos de los EC	17
Tabla 11. Sociedades fiduciarias.....	20
Tabla 12. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE.....	20
Tabla 13. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM).....	20
Tabla 14. Detalle de activos en custodia - Circular Externa 034 de 2018	21
Tabla 15. Activos, utilidades y número de FIC/FCP de los negocios administrados	22
Tabla 16. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios	22
Tabla 17. Rendimientos acumulados de los negocios administrados	23
Tabla 18. Fondos de inversión colectiva - FIC.....	24
Tabla 19. Fondos de capital privado- FCP.....	24
Tabla 20. Activos, utilidades y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora	25
Tabla 21. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC	25
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados por FCP	26
Tabla 23. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora.....	26
Tabla 24. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías	27
Tabla 25. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías	27
Tabla 26. Rendimientos abonados a las cuentas individuales	28
Tabla 27. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias	29
Tabla 28. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS).....	29
Tabla 29. Rentabilidad mínima.....	30
Tabla 30. Régimen de prima media.....	31
Tabla 31. Recursos administrados por los fondos de prima media.....	31
Tabla 32. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media.....	32
Tabla 33. Pensionados régimen de prima media (RPM)	32
Tabla 34. Industria aseguradora.....	34
Tabla 35. Principales cuentas de las compañías de seguros	34
Tabla 36. Principales índices de las compañías de seguros	35
Tabla 37. Intermediarios de valores	37
Tabla 38. Activos de las sociedades comisionistas y SAI	37
Tabla 39. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	37
Tabla 40. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI	38
Tabla 41. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI.....	39
Tabla 42. ROA y ROE de las entidades vigiladas	41
Tabla 43. ROA y ROE de los fondos administrados.....	41
Tabla 44. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura	42
Tabla 45. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)	42
Tabla 46. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE) ..	43

IV. 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

Principales variables de los establecimientos de crédito

1. Principales variables

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60949>

2. Evolución de la cartera de créditos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60950>

3. Portafolio de inversiones

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60951>

4. Relación de solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60947>

Tasas de interés y desembolsos por modalidad de crédito

1. Tasas de interés por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

2. Tasas y desembolsos – Bancos

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60775>

3. Tasas y desembolsos – Compañías de financiamiento

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60806>

4. Tasas y desembolsos – Cooperativas financieras

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60816>

5. Desembolsos por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60955>

6. Tasas de captación por plazos y montos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60954>

7. Informes de tarjetas de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60952>

8. Montos transados de divisas

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10082251>

9. Histórico TRM para estados financieros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/9332>

10. Tarifas de servicios financieros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=61279>

11. Reporte de quejas

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11144>

12. Informe estadística trimestral - (SFC, defensores del consumidor financiero, entidades)

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11132>

13. Informe de transacciones y operaciones

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60836>

Fondos de pensiones y cesantías

1. Comunicado de prensa de fondos de pensiones y cesantías

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

2. Fondos de pensiones y cesantías

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=61149>

Intermediarios de valores

1. Información financiera comparativa

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/13420>

2. Sociedades del mercado público de valores

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

3. Proveedores de infraestructura

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

Aseguradoras

1. Aseguradoras e intermediarios de seguros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10084721>


Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos – SEDPE

1. Información financiera

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10101318>

2. Distribución de las captaciones por rango e instrumentos financieros

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10101639>



En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de noviembre de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de diciembre de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.