

Informe mensual  
**Fondos de Pensiones y Cesantías**  
Diciembre 2019

# CONTENIDO

<b>I. RENTABILIDAD.</b>	<b>5</b>
<b>II. VALOR DE LOS FONDOS.</b>	<b>8</b>
<b>III. AFILIADOS.</b>	<b>10</b>
<b>IV. PENSIONADOS.</b>	<b>13</b>
<b>V. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN.</b>	<b>14</b>
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías.	14
ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media.	16
<b>VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA.</b>	<b>19</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1.	Rentabilidad mensual promedio y rentabilidad acumulada con volatilidades de los fondos de cesantías – largo plazo.	7
GRÁFICO 2.	Evolución del valor de los fondos.	8
GRÁFICO 3.	Evolución fondo de garantía de pensión mínima – FPO.	8
GRÁFICO 4.	Evolución afiliados de los fondos administrados y clasificación por género.	10
GRÁFICO 5.	Evolución afiliados activos e inactivos de los fondos de pensiones obligatorias y Colpensiones.	12
GRÁFICO 6.	Traslados de afiliados entre las AFP y Colpensiones.	12
GRÁFICO 7.	Evolución de los pensionados.	13
GRÁFICO 8.	Clasificación de los pensionados, fondos de pensiones obligatorias y fondo de pensiones de prima media.	13
GRÁFICO 9.	Clasificación de los portafolios de inversión de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías en títulos de deuda y participativos.	14
GRÁFICO 10.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías.	15
GRÁFICO 11.	Clasificación del portafolio de inversiones de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías por tipo de moneda o unidad de medida a diciembre de 2019.	15
GRÁFICO 12.	Evolución último año del valor del portafolio de inversión fondo de reserva de pensiones del régimen de prima.	16
GRÁFICO 13.	Clasificación del portafolio de inversión de prima media.	17
GRÁFICO 14.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor en prima media.	17
GRÁFICO 15.	Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida de prima media.	18

## ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1.	Rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias – portafolio moderado, conservador, mayor riesgo y fondos de cesantías.	5
CUADRO 2.	Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV	5
CUADRO 3.	Rentabilidad acumulada calculada desde el inicio de los Multifondos - NAV	6
CUADRO 4.	Rentabilidad calculada para los últimos 5 años - NAV	6
CUADRO 5.	Rentabilidad calculada para los últimos 12 meses - NAV	6
CUADRO 6.	Portafolio de largo plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 2 años	6
CUADRO 7.	Portafolio de corto plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 3 meses	7
CUADRO 8.	Valor de los fondos.	9
CUADRO 9.	Clasificación de afiliados por rango salarial, edad y género.	10
CUADRO 10.	Afiliados.	11
CUADRO 11.	Posición en moneda extranjera y coberturas.	16

## I. RENTABILIDAD

En el Cuadro 1 se pueden observar las rentabilidades mínimas de los Fondos de Pensiones Obligatorios (FPO) y Cesantías, calculadas para cada tipo de fondo; FPO conservador 36 meses, FPO moderado a 48 meses y el FPO de mayor riesgo a 60 meses. De igual forma, se publican las rentabilidades acumuladas para los últimos 24 meses del portafolio de Largo Plazo y las rentabilidades acumuladas de los últimos tres meses para el portafolio de Corto Plazo de los fondos de cesantías<sup>1</sup>. Adicionalmente se publica la rentabilidad de cada uno de los fondos, utilizando la metodología NAV para diferentes horizontes de tiempo.

**Cuadro 1**  
**Rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones Obligatorias y de los Fondos de Cesantía**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/12/2019								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/12/2019	
	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	8.69%	4.83%	9.70%	5.28%	8.59%	3.71%	10.19%	5.76%	5.15%	3.32%
Porvenir	8.91%	5.03%	10.54%	6.08%	8.64%	3.76%	10.64%	6.18%	5.72%	3.31%
Skandia	9.18%	5.30%	10.95%	6.49%	9.88%	4.94%	10.25%	5.81%	5.88%	3.26%
Colfondos	8.69%	4.82%	9.86%	5.44%	11.00%	6.01%	10.31%	5.87%	6.26%	3.70%
Promedio	8.82%	4.95%	10.16%	5.73%	8.86%	3.97%	10.37%	5.93%	5.56%	3.38%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>6.17%</b>		<b>6.57%</b>		<b>5.14%</b>				<b>2.83%</b>	<b>2.40%</b>

\* 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 periodo 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 periodo 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 periodo de cálculo de la rentabilidad mínima para los portafolios de los fondos de cesantía.

**Cuadro 2**  
**Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV**

AFP	FONDO MODERADO Hasta 31/12/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	16.00%	8.64%
Porvenir	15.26%	7.94%
Skandia	16.06%	8.70%
Colfondos	15.06%	7.76%
<b>SISTEMA</b>	<b>15.41%</b>	<b>8.09%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV) desde julio de 1995 hasta la fecha actual.

<sup>1</sup> Desde 30 de septiembre al 31 de diciembre de 2019.

**Cuadro 3**  
**Rentabilidad acumulada calculada desde el inicio de los Multifondos - NAV**

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	8.05%	4.08%	7.92%	3.96%	8.13%	4.16%	8.72%	4.73%
Porvenir	7.99%	4.02%	8.01%	4.04%	7.74%	3.78%	8.77%	4.77%
Skandia	8.06%	4.09%	8.67%	4.68%	8.21%	4.24%	8.58%	4.59%
Colfondos	8.12%	4.15%	7.74%	3.78%	9.94%	5.90%	8.32%	4.34%
<b>Promedio</b>	<b>8.04%</b>	<b>4.07%</b>	<b>7.97%</b>	<b>4.00%</b>	<b>8.16%</b>	<b>4.18%</b>	<b>8.62%</b>	<b>4.63%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 31/12/2019

**Cuadro 4**  
**Rentabilidad calculada para los últimos 5 años - NAV**

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	8.29%	3.42%	8.38%	3.51%	8.59%	3.71%	9.24%	4.33%
Porvenir	8.35%	3.48%	9.10%	4.20%	8.64%	3.76%	9.50%	4.58%
Skandia	8.62%	3.74%	9.86%	4.92%	9.88%	4.94%	9.35%	4.43%
Colfondos	8.27%	3.41%	8.46%	3.59%	11.00%	6.01%	9.10%	4.20%
<b>Promedio</b>	<b>8.33%</b>	<b>3.47%</b>	<b>8.79%</b>	<b>3.90%</b>	<b>8.86%</b>	<b>3.97%</b>	<b>9.31%</b>	<b>4.40%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 31/12/2014 hasta 31/12/2019

**Cuadro 5**  
**Rentabilidad calculada para los últimos 12 meses - NAV**

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	11.72%	7.63%	16.72%	12.45%	19.88%	15.49%	14.40%	10.21%
Porvenir	12.40%	8.29%	17.83%	13.52%	20.55%	16.14%	14.98%	10.77%
Skandia	12.73%	8.61%	18.03%	13.71%	22.06%	17.59%	14.45%	10.26%
Colfondos	11.85%	7.75%	17.54%	13.24%	22.00%	17.54%	14.99%	10.78%
<b>Promedio</b>	<b>12.12%</b>	<b>8.01%</b>	<b>17.41%</b>	<b>13.11%</b>	<b>20.54%</b>	<b>16.13%</b>	<b>14.67%</b>	<b>10.47%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 31/12/2018 hasta 31/12/2019

**Cuadro 6**  
**Portafolio de Largo plazo - Rentabilidad calculada últimos 2 años**

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 31/12/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	5.15%	1.61%
Porvenir	5.72%	2.16%
Skandia	5.88%	2.31%
Colfondos	6.26%	2.68%
<b>Promedio</b>	<b>5.56%</b>	<b>2.00%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/12/2017 hasta 31/12/2019.

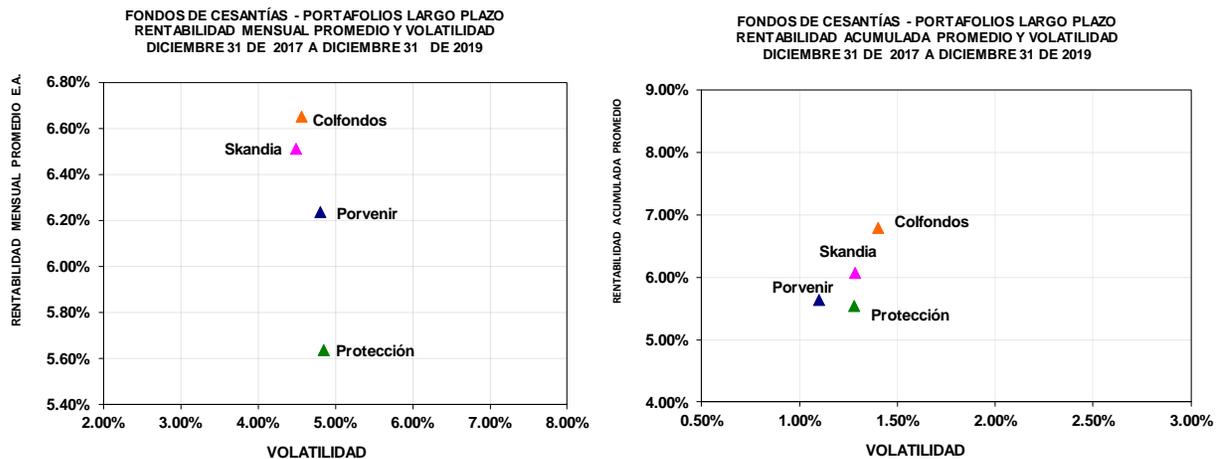
**Cuadro 7**  
**Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses**

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 31/12/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	3.32%	1.20%
Porvenir	3.31%	1.19%
Skandia	3.26%	1.14%
Colfondos	3.70%	1.57%
<b>Promedio</b>	<b>3.38%</b>	<b>1.27%</b>

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/09/2019 hasta 31/12/2019.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías, durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.63% y 6.65%, con volatilidades anualizadas de 4.50% y 4.85%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.54% y 6.80% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.10% y 1.40% (Gráfico 1).

**Gráfico 1**



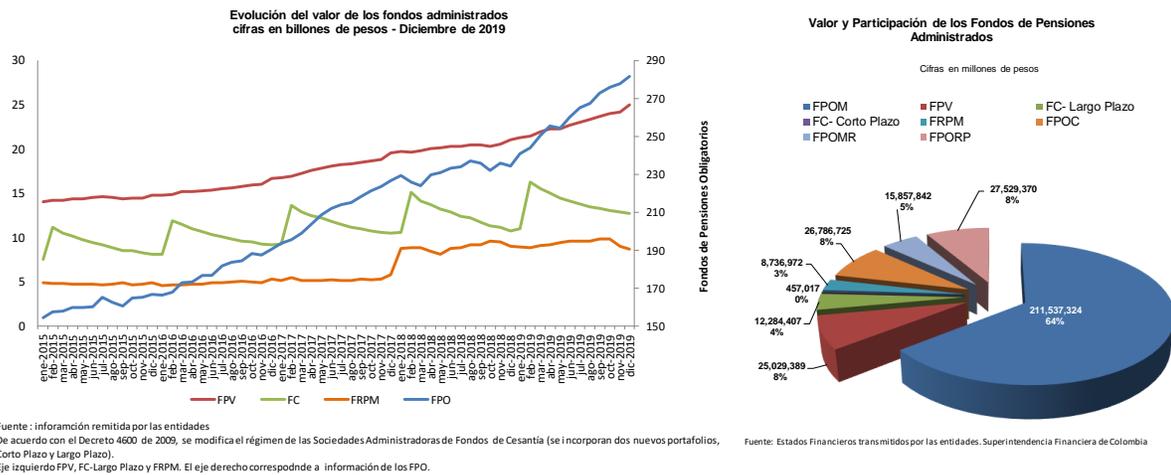
Fuente: Informes presentados por las AFP

El Decreto 59 de 2018, reemplazo el portafolio de referencia por índices de mercado, la SFC mediante Circular Externa 35 de 2018, indico los índices de mercado a utilizar para el cálculo de la rentabilidad mínima obligatoria a partir del mes de abril de 2019.

## II. VALOR DE LOS FONDOS<sup>2</sup>

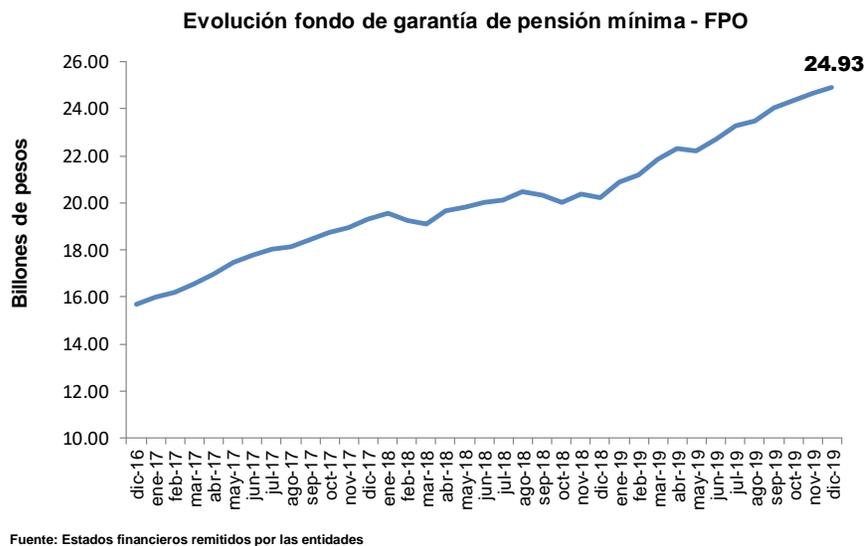
Al 31 de diciembre de 2019 el total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Fondos de Cesantías (FC), y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) ascendieron a \$328.22 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 20.11%, 18.99%, 18.48% y -3.49%.

**Gráfico 2**



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 24.93 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).

**Gráfico 3**



<sup>2</sup> Valor de los fondos, corresponde al valor remitido por las entidades en la cuenta de patrimonio.

En el Cuadro 8 se presenta el valor individual y los porcentajes de cada uno de los FPO, FPV, FC y el valor de los FRPM para el corte del 31 de diciembre de 2019.

**Cuadro 8**

Valor de los fondos al 31 de Diciembre de 2019

Fondos de Pensiones Obligatorias	Fondos Moderado		Fondo Conservador		Fondo de Mayor Riesgo		Fondo de Retiro Programado	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	73,788,282	34.9%	8,411,860	31.4%	5,948,669	37.51%	12,960,300	47.1%
PORVENIR	97,947,290	46.3%	12,713,284	47.5%	6,704,782	42.28%	7,524,118	27.3%
SKANDIA	12,356,165	5.8%	1,702,974	6.4%	1,100,257	6.94%	2,183,508	7.9%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	415,593	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	27,029,993	12.8%	3,958,606	14.8%	2,104,134	13.27%	4,861,444	17.7%
<b>Total</b>	<b>211,537,324</b>	<b>100.0%</b>	<b>26,786,725</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,857,842</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,529,370</b>	<b>100.0%</b>

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	9,313,671	37.2%
PROTECCION SMURFIT	110,476	0.4%
PORVENIR	4,535,717	18.1%
SKANDIA	5,993,664	23.9%
COLFONDOS	1,396,977	5.6%
COLSEGUROS	289,927	1.2%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	698,618	2.8%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	122,538	0.5%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	1,948,090	7.8%
MULTIACCION	17,584	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	160,525	0.6%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	51,372	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	390,056	1.6%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	73	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	102	0.0%
<b>Total</b>	<b>25,029,389</b>	<b>100.0%</b>

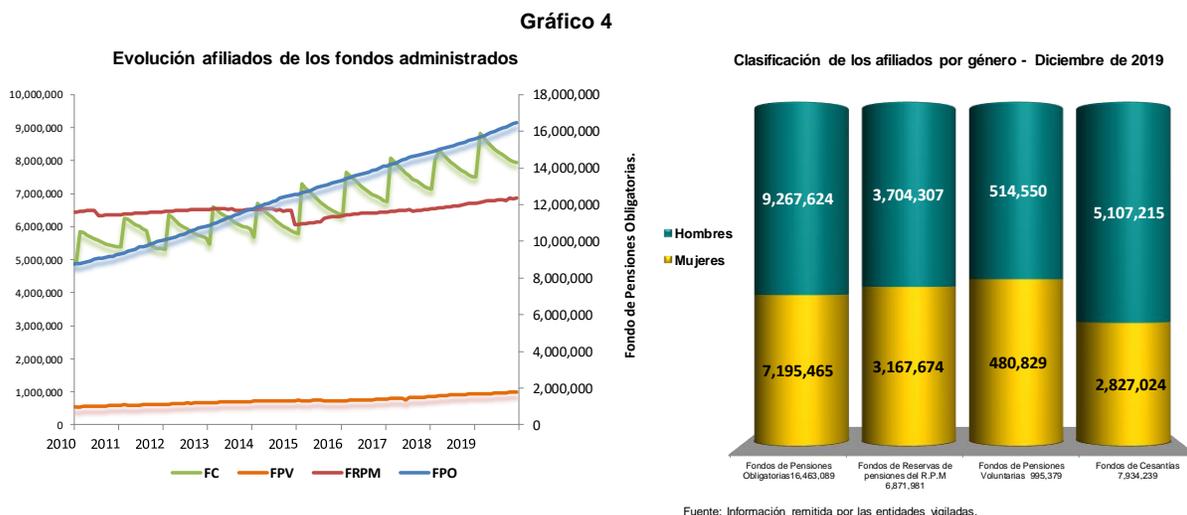
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.  
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	4,778,318	38.9%	180,290	39.4%
PORVENIR	5,919,343	48.2%	186,735	40.9%
SKANDIA	304,367	2.5%	20,881	4.6%
COLFONDOS	1,282,379	10.4%	69,112	15.1%
<b>Total</b>	<b>12,284,407</b>	<b>100.0%</b>	<b>457,017</b>	<b>100.0%</b>

FRPM		
Fondos	Millones de	Porcentaje
CAXDAC	1,521,109	17.4%
FONPRECON	42,013	0.5%
FONDOANTIOQUIA	278,240	3.2%
COLPENSIONES	6,895,610	78.9%
<b>Total</b>	<b>8,736,972</b>	<b>100.0%</b>

### III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 32.264.688 al 31 de diciembre de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 5.84%, 5.54%, 6.99% y 2.50% respectivamente. En el Gráfico 4 se destaca la participación de los afiliados por género para cada uno de los fondos mencionados.



A continuación, se presenta la clasificación de los afiliados según el ingreso base de cotización. Vale la pena resaltar que la mayoría de estos afiliados se ubican en el primer rango salarial que corresponde a menor o iguales a dos salarios mínimos. (Ver Cuadro 9).

**Cuadro 9**  
Clasificación de afiliados por rango salarial, edad, género - Diciembre de 2019

	Fondos de Reservas de pensiones del Régimen de Prima Media		Fondos de Pensiones Voluntarias		Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado		Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador *		Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
<b>Salarios mínimos</b>										
Menor o igual a 2	3,261,970	2,830,416	386,956	386,523	1,076,897	1,089,698	433,192	493,452	6,661,174	4,803,236
Mayor a 2 y menor igual a 4	217,845	175,459	38,103	30,324	86,925	76,763	35,296	39,994	563,952	412,024
Mayor a 4 y menor igual a 16	204,795	152,813	57,062	41,744	59,013	48,273	28,462	28,929	284,741	184,473
Mayor a 16	19,697	8,986	32,429	22,238	9,354	5,035	4,714	3,191	23,904	10,397
<b>Rango de edad</b>										
Hasta 34 años	467,490	419,594	146,121	148,609	10,658	10,294	3,108	1,545	4,832,735	3,930,146
entre 35 y 49 años	1,140,482	1,079,426	200,289	184,256	462,035	1,023,324	4,447	2,185	2,700,046	1,479,823
50 ó más años	2,096,335	1,668,654	168,140	147,964	759,496	186,151	494,109	561,836	990	161

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 206, 201 y 491

\* Se incluyen afiliados a los fondos de convergencia

El Cuadro 10 presenta el total de los afiliados para cada uno de los FPO, FPV, FC y FRPM al 31 de diciembre de 2019. Mientras que el 60.14% de los afiliados a los FPO son no cotizantes<sup>3</sup> (9.901.417 personas), para los FRPM esta población representa el 61.21% (4.206.099 personas) del total de afiliados<sup>4</sup>.

**Cuadro 10**  
Afiliados al 31 de Diciembre de 2019

Fondo	Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado		Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador		Convergencia						Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo	
	Afiliados	%	Afiliados Conservador	%	Afiliados Conservador-Moderado	%	Afiliados Conservador-Mayor Riesgo	%	Afiliados Moderado-Mayor Riesgo	%	Afiliados	%
PROTECCION	376,029	29.5%	138,511	30.0%	176,606	29.2%	262	72.4%	361,075	30.7%	3,799,254	29.4%
PORVENIR	707,927	55.5%	243,977	52.8%	334,613	55.3%	13	3.6%	641,056	54.5%	7,634,253	59.0%
SKANDIA	16,349	1.3%	5,810	1.3%	5,908	1.0%	57	15.7%	12,798	1.1%	80,696	0.6%
COLFONDOS	175,922	13.8%	73,359	15.9%	88,084	14.6%	30	8.3%	160,529	13.7%	1,429,698	11.0%
SKANDIA ALTERNATIVO	273	0.02%										
<b>Total</b>	<b>1,276,500</b>	<b>100.0%</b>	<b>461,657</b>	<b>100.0%</b>	<b>605,211</b>	<b>100.0%</b>	<b>362</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,175,458</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,943,901</b>	<b>100.0%</b>

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	441	0.01%
FONPRECON	799	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	377	0.01%
COLPENSIONES	6,870,364	99.98%
<b>Total</b>	<b>6,871,981</b>	<b>100.00%</b>

Fondo	Fondos de Afiliados	%
PROTECCION	2,667,251	33.6%
PORVENIR	4,389,061	55.3%
SKANDIA	50,262	0.6%
COLFONDOS	827,665	10.4%
<b>Total</b>	<b>7,934,239</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491.  
\*Administrados por Protección.

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	433,280	43.5%
SMURFIT*	1,844	0.2%
PORVENIR	181,659	18.3%
SKANDIA	82,015	8.2%
COLFONDOS	49,495	5.0%
COLSEGUROS	44,925	4.5%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	16,076	1.6%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	12,718	1.3%
FIDUAVIVIENDA DAFUTURO	170,547	17.1%
MULTIACCIÓN	441	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	370	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	905	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	1,087	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARI	8	0.0%
FIDUCOOMEVA	9	0.0%
<b>Total</b>	<b>995,379</b>	<b>100.0%</b>

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 53.33% corresponde a afiliados inactivos<sup>5</sup> (8.779.800 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones<sup>6</sup> el 55.10% corresponde a esta clasificación (3.785.425 personas).

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 que, con corte al pasado mes de marzo, aún no hubiesen elegido uno de los fondos del esquema de multifondos. De acuerdo con dicho decreto, a partir del mes de marzo, las AFP asignarán los aportes de los afiliados no pensionados que no hayan elegido fondo a los fondos de Mayor Riesgo y Moderado, siguiendo para ellos unos parámetros según edad y género.

Según establece el artículo primero del Decreto 959 de 2018, los hombres menores de 47 y las mujeres menores de 42 años, que a marzo de 2019 no hubiesen elegido tipo de fondo, serán afiliados en adelante por defecto al fondo Mayor Riesgo. Dichos afiliados mantendrán el saldo acumulado de su

3 Se entiende como no cotizantes a aquellos afiliados no pensionados, para quienes no se efectuó la cotización obligatoria durante el mes para el cual reporta.

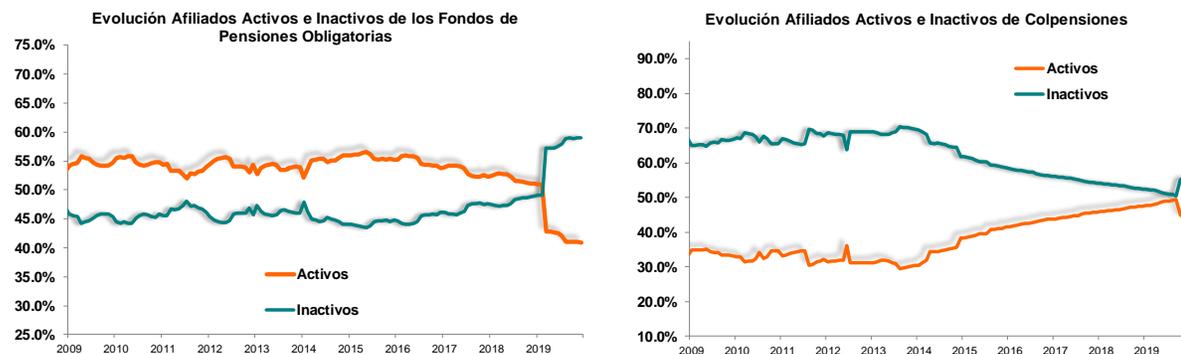
4 El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 6,561,672 y a los FRPM fue 2,665,882.

5 Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

6 El número de afiliados activos a los FPO fue de 7,683,289 y a COLPENSIONES fue 3,084,939.

ahorro individual en el fondo Moderado, mientras que los nuevos aportes estarán destinados al fondo de Mayor Riesgo.

**Gráfico 5**

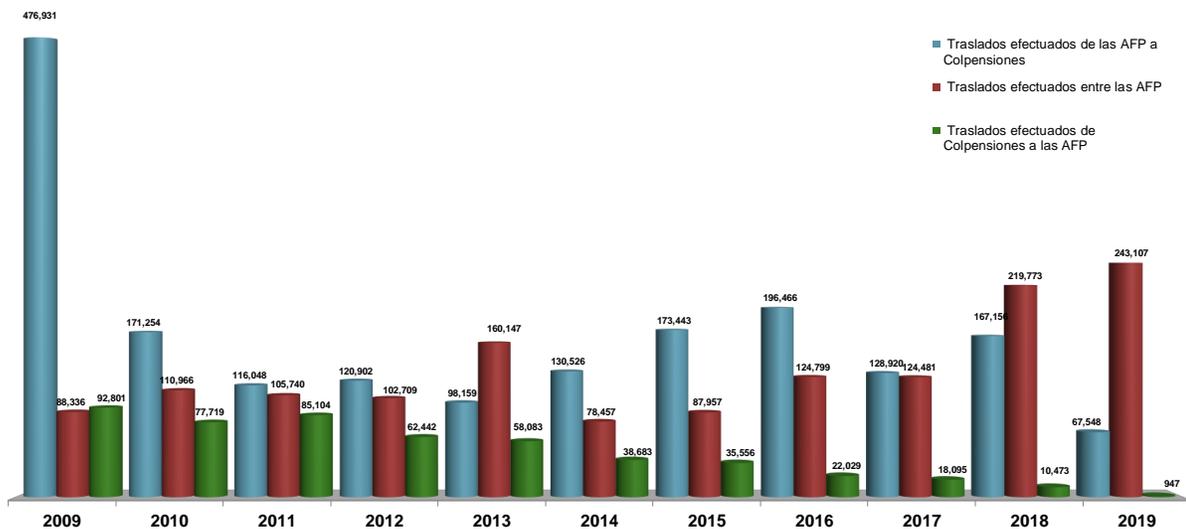


Fuente: Información transmitida por las entidades.  
A partir de marzo de 2019 y de acuerdo con el Decreto 959 de 2018, se hace una asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

En el Gráfico 6 se presenta la evolución de los afiliados que se han trasladado al interior del Sistema General de Pensiones para los cortes de fin de año entre 2008 y lo corrido de 2019.

**Gráfico 6**

**Traslados de afiliados del Sistema General de Pensiones**

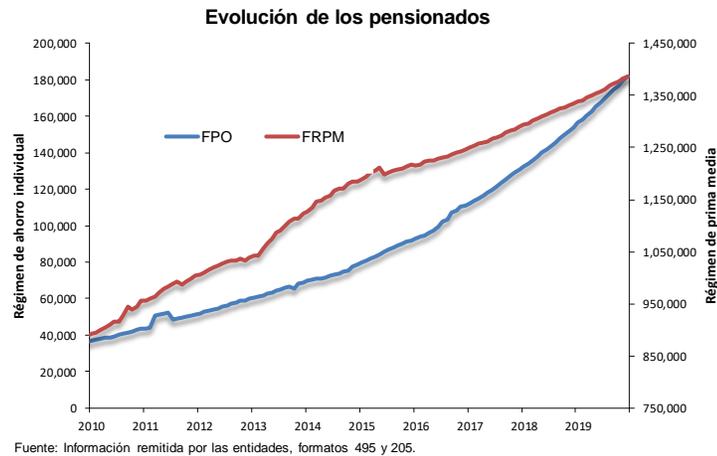


Fuente: Información remitidas por las AFP's, formatos 493.  
Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2019 al cierre de diciembre. Información sujeta a revisión y verificación.

## IV. PENSIONADOS

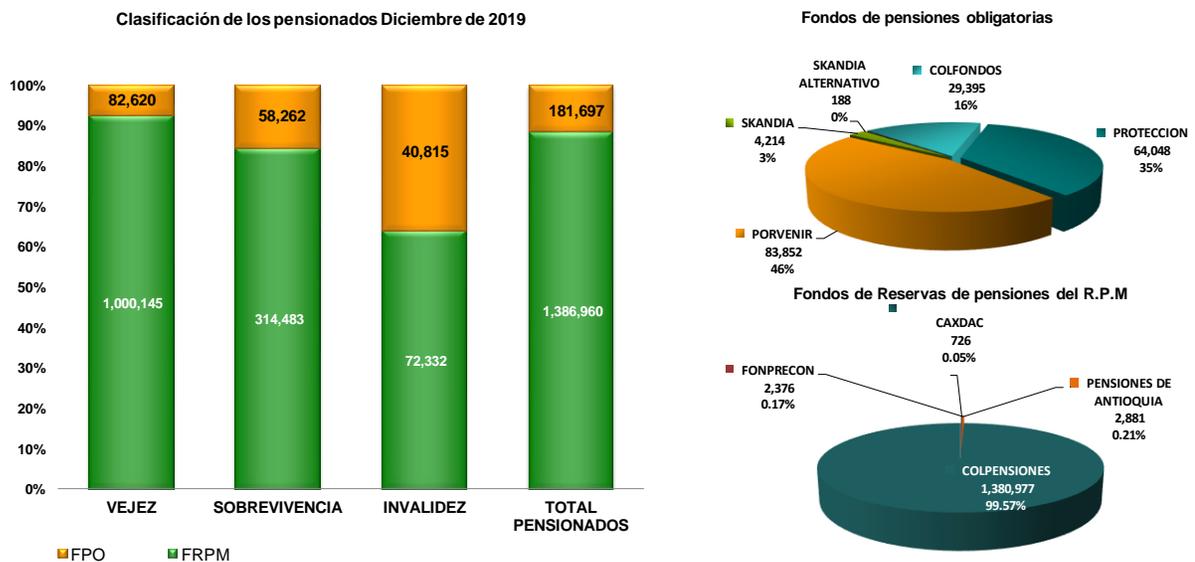
Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de diciembre de 2019 (gráficos 7 y 8), 88.42% corresponde a los pensionados de los FRPM (1,386,960 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (181,697 personas).

Gráfico 7



De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 32.07% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 22.46% a pensionados por invalidez y el restante 45.47% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados de los FRPM, el 72.11% representa los pensionados por vejez, el 22.67% los de sobrevivencia y el 5.22% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



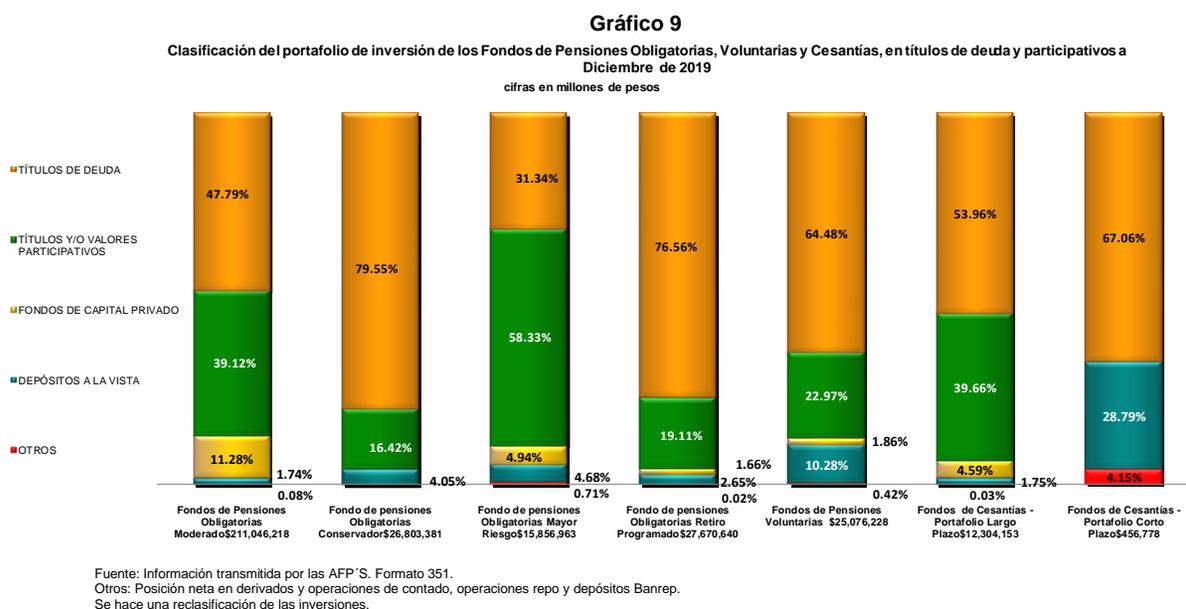
## V. PORTAFOLIO DE INVERSION

### i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías

Al cierre de diciembre de 2019 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$211.05b, \$26.80b, \$15.86b y \$27.67b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 20.71% respecto a diciembre de 2019.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$25.08b, \$12.30b, \$0.46b, montos que corresponden a un aumento anual de 19.20%, 18.88% y 12.88% respectivamente.

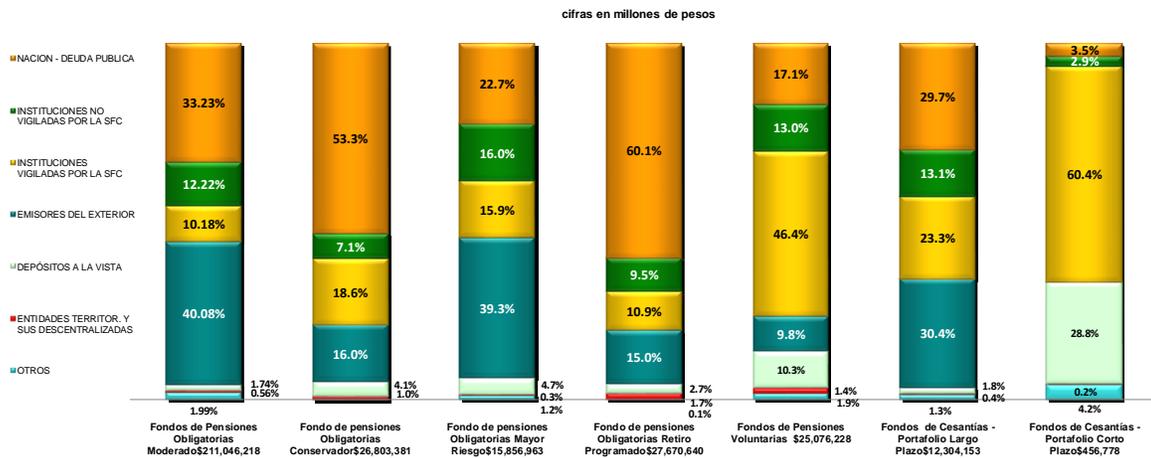
La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 47.79%, FPO Conservador 79.55%, FPO Especial de Retiro Programado 76.56%, los FPV 64.48% y los FC-Largo Plazo 53.96%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 58.33%.



En el Gráfico 10 se presenta la clasificación del portafolio por tipo de emisor para cada uno de los tipos de fondos de los FPO, los FPV y FC (para cada uno de los portafolios que lo componen, Portafolio de Corto Plazo y Largo Plazo).

**Gráfico 10**

Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Cesantías - Diciembre de 2019



Fuente: información transmitida por las Afp's. Formato 351.

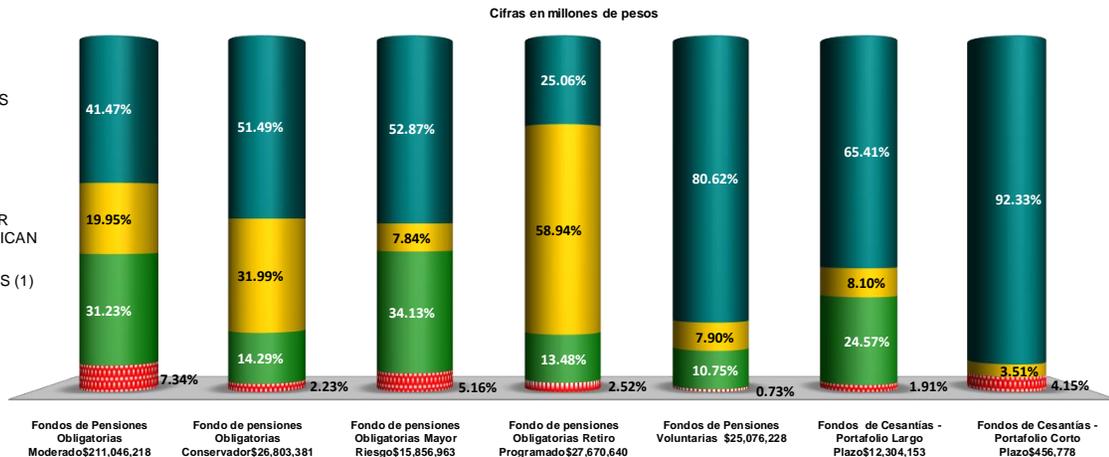
\* Otros: incluye operaciones repo, posición neta en derivados y participaciones en fondos de capital privado nacionales y depósitos remunerados del Banco de la República.

En la Gráfica 11 se presenta la composición del portafolio de inversiones por tipo de moneda o unidad de medida. Los fondos concentran la mayor parte de sus inversiones en instrumentos denominados en pesos, con la siguiente composición para cada caso: FPO Moderado 41.47% FPO Conservador 51.49%, FPO de Mayor Riesgo 52.87%, FPO Especial de Retiro Programado 25.06%, FPV 80.62%, FC–Largo Plazo 65.41% y FC–Corto Plazo 92.33%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 19.95%, FPO Conservador 31.99%, FPO de Mayor Riesgo 7.84%, FPO Especial de Retiro Programado 58.94%, FPV 7.90% y FC-Largo Plazo 8.10%.

**Gráfico 11**

Clasificación del portafolio de inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Cesantías, por tipo de moneda o unidad de medida - Diciembre de 2019 -



Fuente: Información transmitida por las AFP'S. Formato 351.

(1) Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra, Yen, Euro, Real, Peso Mexicano y Nuevo Sol Peruano.

En cuanto a la posición en moneda extranjera se observa que los FPO Moderado tienen el 28.56%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador 28.23%, FPO de Mayor Riesgo 42.98% y FPO Especial Retiro Programado 28.63%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 5.15% y los FPV el 26.96% cuadro 11.

**Cuadro 11**

Posición en moneda extranjera y coberturas - Diciembre de 2019  
cifras en miles. TCRM \$3277.14

	Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado	Fondos de Cesantías - Portafolios de Largo Plazo	Fondos de Pensiones Voluntarias	Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador	Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo	Fondos de Pensiones Obligatorias Retiro Programado
Inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (A)	24,795,325	993,145	846,654	1,352,936	1,866,726	1,349,613
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	7,081,086	51,195	228,256	381,977	802,241	386,343
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	17,714,240	941,950	618,399	970,959	1,064,485	963,269
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	28.56%	5.15%	26.96%	28.23%	42.98%	28.63%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	58,052,043,084	3,086,902,012	2,026,580,586	3,181,969,187	3,488,465,589	3,156,768,178
Valor del fondo en miles de pesos (F)	211,046,218,488	12,304,152,751	25,076,227,598	26,803,381,486	15,856,963,248	27,670,639,519
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	27.5%	25.1%	8.1%	11.9%	22.0%	11.4%

Fuente: Información transmitida por las APF. Formatos: 468, 472 y 351.

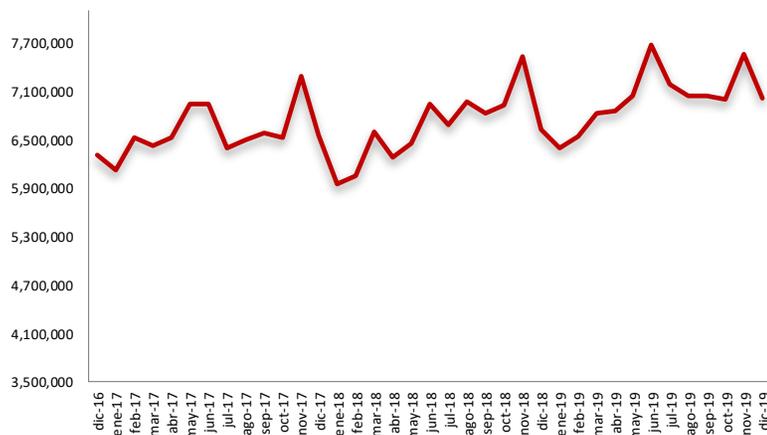
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de lo corrido del último año.

## ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media

El saldo de los portafolios administrados por los FRPM a diciembre de 2019 se ubicó en \$7.02 b (Gráfico 12).

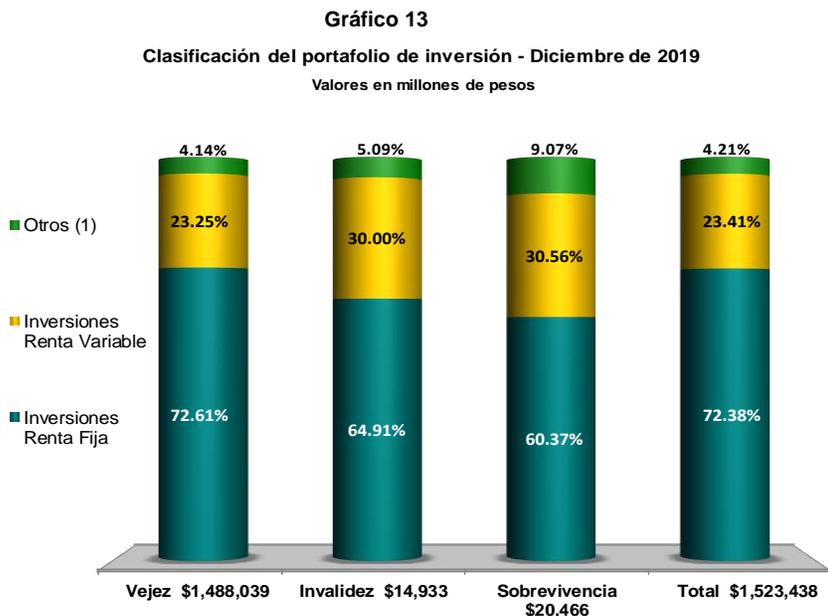
**Gráfico 12**

Evolución del valor del portafolio de inversión Fondo de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media  
(Cifras en millones de pesos)

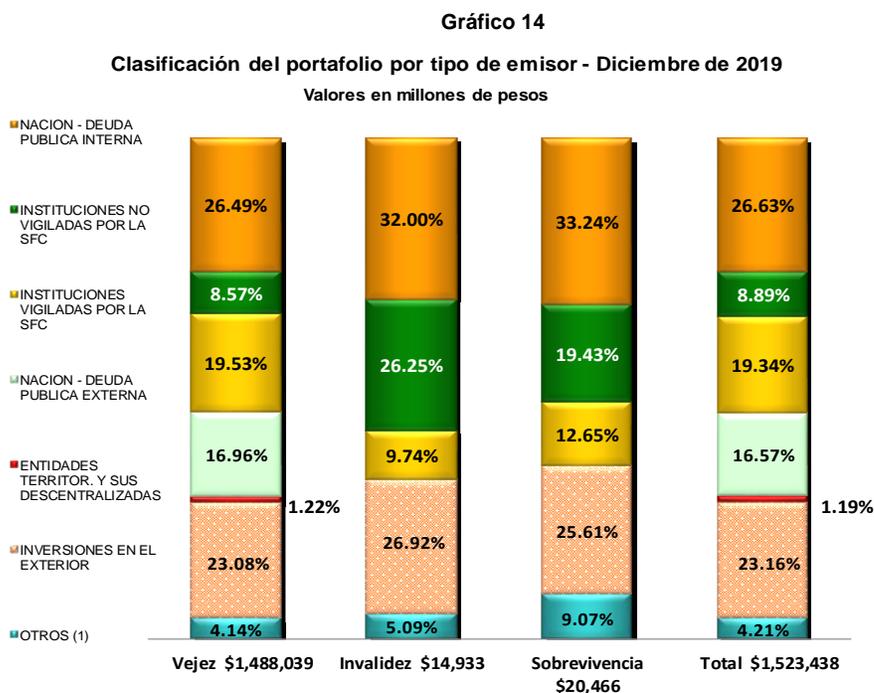


Fuente: Cifras transmitidos hasta el 31 de diciembre de 2019.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC<sup>7</sup> al 31 de diciembre de 2019 se ubicó en \$1.52b En los Gráficos 13, 14, y 15 se presenta la composición del portafolio para esta entidad por tipo de inversión, emisor y por tipo de moneda o unidad de medida.



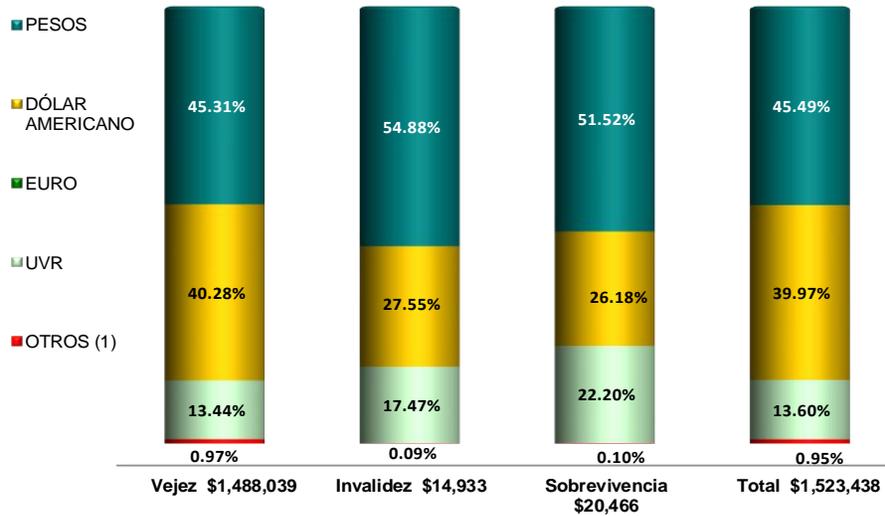
Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.  
 (1) Depósitos a la vista y posición neta en derivados



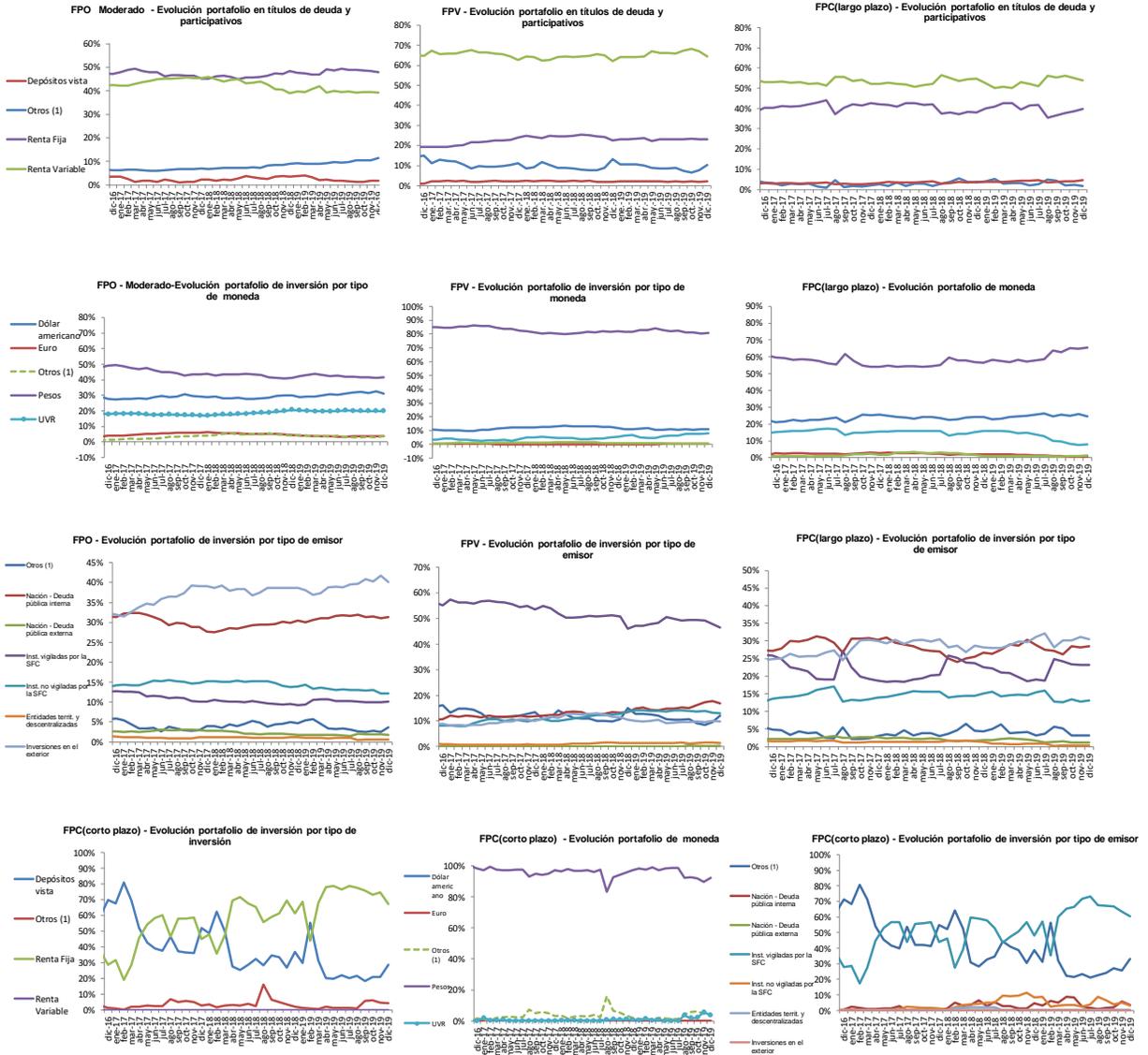
<sup>7</sup> CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

**Gráfico 15**  
**Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida**  
**Diciembre de 2019**

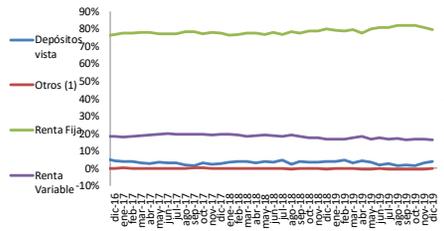
Valores en Millones de pesos



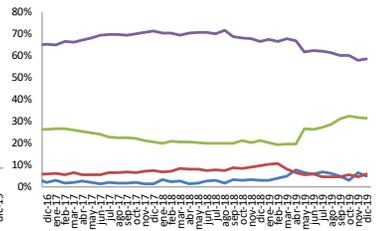
## Anexo



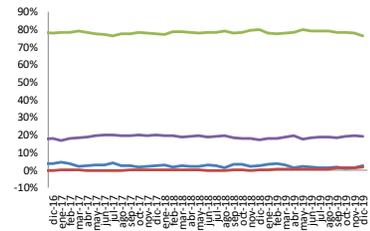
**FPO Conservador - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos**



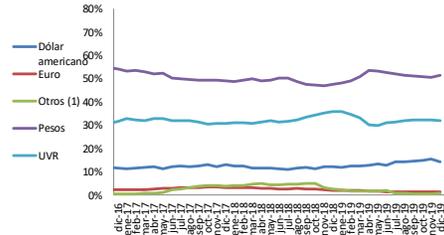
**FPO Mayor Riesgo - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos**



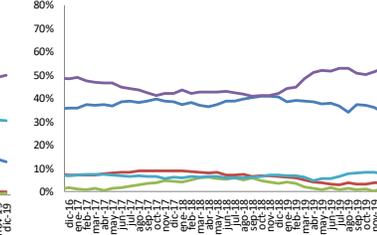
**FPO Retiro Programado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos**



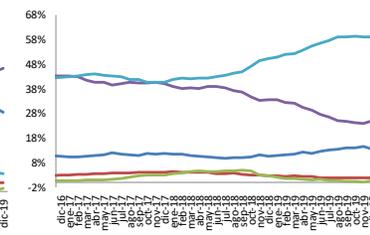
**FPO Conservador - Evolución portafolio de moneda**



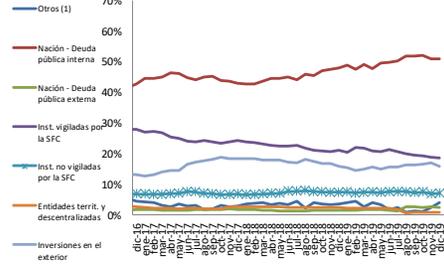
**FPO Mayor Riesgo Evolución portafolio de moneda**



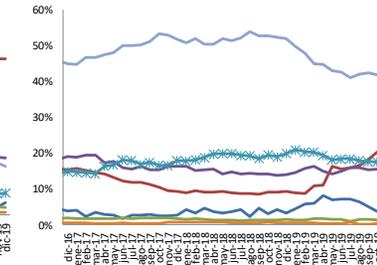
**FPO Retiro Programado Evolución portafolio de moneda**



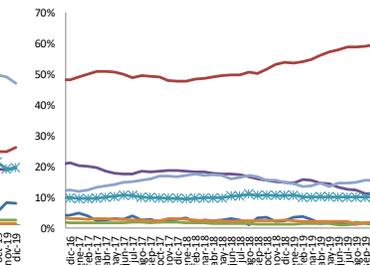
**FPO Conservador- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor**



**FPO Mayor Riesgo- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor**



**FPO Retiro Programado Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor**



## VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA<sup>8</sup>

A continuación, se presenta el enlace de la página de la Superintendencia Financiera [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co) en donde podrá encontrar información detallada por cada uno de los fondos de pensiones obligatorias, fondos de pensiones voluntarias, fondos de cesantía y entidades administradas por el Régimen de Prima Media más recientes.

### Fondos de Pensiones y Cesantías

#### Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía Estadísticas de los fondos administrados

- Valor del Fondo
  - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
  - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
  - [Fondos de Cesantía](#)
- Afiliados
  - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
  - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
  - [Fondos de Cesantía](#)
- Portafolio de Inversión
  - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
  - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
  - [Fondos de Cesantía](#)
- Rentabilidad
  - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
  - [Fondos de Cesantía](#)

#### Entidades Administradoras del Régimen de Prima Media con Prestación Definida

##### Estadísticas de los Fondos Administrados

- [Valor del Fondo](#)
- [Afiliados](#)
- [Pensionados](#)
- [Portafolio de Inversión](#)

<sup>8</sup> Para utilizar directamente los enlaces aquí publicados, señale la dirección subrayada al tiempo que presiona la tecla CTRL.



En este informe se registran las principales cifras de los fondos de pensiones obligatorias, fondos de pensiones voluntarias, fondos de cesantías y fondos de reservas de pensiones del régimen de prima media al cierre de Diciembre de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 3 de febrero de 2020. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.