

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



ENERO
2020

RESUMEN	3
Herramientas que preservan la confianza y estabilidad del sistema financiero	8
I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	10
Total sistema	10
Establecimientos de crédito	15
Fiduciarias	20
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	24
Pensiones y cesantías	27
Aseguradoras	33
Intermediarios de valores	36
II. MERCADOS FINANCIEROS	39
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	41
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	45

RESUMEN

El inicio del año mostró una dinámica positiva del sector financiero que ayuda a consolidar el desempeño de la economía. Al cierre de enero de 2020 los activos del sistema financiero ascendieron a \$2,030 billones (b), con lo cual el crecimiento real anual de los activos fue 8.3%¹. Los activos totales aumentaron \$22.1b frente a diciembre de 2019. Los activos de las entidades vigiladas ascendieron a \$963.1b y los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia, a \$1,067b. Los fondos administrados por las sociedades fiduciarias ascendieron a \$701.7b, de los cuales \$211.5b corresponden a custodia². Dada la dinámica de crecimiento de los activos, la relación de activos totales a PIB fue 191.1%. [Ver cifras](#)

En línea con la solidez de los últimos años, en enero, el desempeño del sistema financiero favorece su crecimiento y por tanto el flujo de liquidez y crédito a la economía.

Los resultados acumulados del sistema financiero para el primer mes del año beneficiaron a consumidores, inversionistas y entidades. A enero a los 16,522,399 de afiliados a los fondos de pensiones obligatorias se les abonaron en sus cuentas individuales rendimientos acumulados por \$2.43b; en el caso de los 7,914,923 afiliados a fondos de cesantías les fueron abonados \$150.1 miles de millones (mm) y a los 751,487 afiliados a fondos de pensiones voluntarios administrados por sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) \$120mm. Por su parte, los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias recibieron rendimientos acumulados por \$2.03b. Los inversionistas de los 199 FIC administrados por las sociedades fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) y Sociedades Administradoras de Inversión (SAI) recibieron \$170.4mm. Los inversionistas de los 85 fondos de capital privado (FCP) administrados por sociedades fiduciarias y por intermediarios de valores tuvieron rendimientos acumulados por \$121mm.

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 enero, los establecimientos de crédito (EC), quienes impulsan la oferta del crédito formal, alcanzaron resultados positivos por \$1.1b, instituciones oficiales especiales (IOE) por \$821mm, industria aseguradora \$274mm, AFP \$94mm, sociedades fiduciarias \$68mm e intermediarios de valores \$19mm.

El sistema financiero diversifica las inversiones en el mercado de capitales. El portafolio de inversiones del sistema financiero ascendió a \$855.7b³. El incremento anual fue de \$7.6b, explicado principalmente por el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, así como por títulos de tesorería TES, que aumentaron en \$27.8b y \$27.2b, respectivamente. El portafolio de inversiones de los recursos de terceros administrados representó el 64.8% del total de inversiones del sector financiero.

En el 2020, los hogares y la actividad productiva continúan beneficiándose del acceso a la financiación formal. En enero el saldo total de la cartera bruta ascendió a \$502.2b con lo cual el indicador de profundización, medido como la relación de cartera bruta a PIB, fue 47.42%. La cartera registró un crecimiento real anual de 4.8% con un incremento de \$564.5mm frente al mes anterior, resultado del comportamiento favorable de las diferentes modalidades. En particular, la cartera de consumo aumentó en el mes \$1.2b, equivalente a una variación real anual de 12.16%⁴ y las carteras de vivienda y microcrédito registraron una variación real anual de

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 12.2%.

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 fiducia 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 la 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 está desagregada en 4 subtipos: (Custodia de FIC, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

⁴ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 8.6%.

6.5% y 1.61%, respectivamente. Por su parte, la cartera comercial se contrajo en \$1.1b respecto al mes anterior, con una variación real anual de 0.36%. [Ver cifras](#)

El pago oportuno de los créditos sigue siendo una característica de los hogares y las empresas en Colombia. La cartera con mora inferior a 30 días (considerada cartera al día), ascendió a \$479.9b, lo que equivale a una disminución de \$225.1mm respecto al mes anterior y a un crecimiento real anual de 5.1%. Su participación en la cartera total fue 95.6%.

El indicador de calidad de la cartera total, cartera vencida⁵/ cartera bruta, fue 4.45%, es así como en enero la cartera vencida registró un saldo de \$22.4b, equivalente a una variación real anual de -1.84%. Se resalta la disminución de 5.42% real anual en la cartera vencida de la modalidad comercial y de 5.62% en la 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 1.47%, alcanzando un valor de \$30.7b, de las cuales \$5.6b correspondieron a la categoría A (de menor riesgo) y representaron el 18.2%. El indicador de cobertura de la cartera (provisiones/cartera vencida) fue 137.5%, es decir que, por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.38 en provisiones para cubrirlo. [Ver cifras](#)

El crecimiento del ahorro del público en los establecimientos de crédito confirma la confianza del público en éstos. Los depósitos y exigibilidades registraron en enero un saldo de \$438.4b y una variación real anual de 4.86%. Este crecimiento fue explicado por el incremento mensual de \$5.9b en el saldo de los CDT, equivalente a una variación real anual de 2.81%. De otra parte, las cuentas corrientes presentaron una disminución mensual de \$4.5b, con una variación real anual de 3.7%. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$196.3b, CDT \$174.9b y las cuentas corrientes \$55.9b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$120b, del cual \$90.4b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 51.7% del total de CDT. La tenencia de CDT se distribuyó 75.6% en personas jurídicas y 24.4% personas naturales. [Ver cifras](#)

El fortalecimiento patrimonial de las entidades para atender las nuevas demandas de crédito de los consumidores, es factible gracias a los resultados obtenidos. Los resultados a enero ascendieron a \$1.1b, de los cuales los bancos registraron \$980.3mm, seguidos por las corporaciones financieras \$85.5mm, cooperativas financieras \$12.9mm y compañías de financiamiento \$8.4mm. La utilidad operacional fue explicada principalmente por el margen neto de intereses⁹ en 63.4%, ingresos por venta de inversiones y dividendos 11%, valoración de inversiones 9.5% y servicios financieros diferentes de comisiones y honorarios 4.9%.

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 15.47%, cifra que superó en 6.47 puntos porcentuales (pp)¹⁰ el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, que se construye con el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas llegó a 10.63%, excediendo en 6.13pp el mínimo requerido (4.5%).

[Ver cifras](#)

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%

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 14.73% y solvencia básica 9.75%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 44.64% y 42.29%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron niveles de 12.47% y 11.15%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con niveles de solvencia total de 24.61% y básica 21.43%.

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

Al cierre de enero 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 (AUM) en el sector fiduciario¹² ascendieron a \$486.4b con una variación mensual de \$4.7b. Los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) presentaron el mayor crecimiento mensual con \$2.4b, seguidos por los Recursos de la Seguridad Social (RSS) \$2.2b, fiducias¹³ \$2b, Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) \$33 millones (m) y los Fondos de Capital Privado (FCP) con una diferencia negativa de \$1.95b.

Por tipo de negocio en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias que representó el 64.8% (\$315.1b) del saldo total, seguido por los RSS 17.5% (\$85b), FIC 13.6% (\$66.2b), FCP 3.4% (\$16.6b) y el 0.7% restante para los FPV (\$3.4b). [Ver cifras](#)

Las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.8b y resultados acumulados \$67.8mm.

El resultado acumulado de los negocios fiduciarios (AUM) fue de \$2b. Por tipo de negocio, las mayores utilidades las tiene el grupo de RSS que ascendieron a \$1.4b seguido por fiducias \$328.3mm, FIC \$240.7mm, FCP \$52.7mm y FPV \$19.6mm.

El número total de FIC ofrecidos al público fue de 199 con un total de activos administrados por \$94.6b, \$3.3b superior al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$66.2b (70% del total) a través de 101 fondos, las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV) \$28.2 (29.8%) con 88 fondos y las sociedades administradoras de inversión (SAI) \$188.3mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

El número de FCP ofrecidos fue de 86 con un total de activos administrados por \$21.9b, cifra inferior en \$1.9b frente al saldo del mes anterior. Las sociedades fiduciarias administraron \$16.6b (75.6% del total), con 53 fondos, SCBV \$4.5b (20.4%) con 26 fondos y las SAI gestionaron \$886mm (4%) con 7 fondos. [Ver cifras](#)

Los aportes netos a enero de 2020 de los inversionistas de los FIC fueron \$3.4b, con aumento de \$2.5b comparado con el año anterior. Por su parte, los FCP presentaron retiros netos por \$1.8b, en contraste con los aportes netos de \$32.5mm en enero de 2019.

Los recursos administrados¹⁴ por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) y el valor de las reservas del Régimen de Prima Media (RPM) mantienen su

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.

¹⁴ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

tendencia positiva. Al cierre de enero de 2020, los recursos ascendieron a \$327.5b (\$318.9b en RAIS y \$8.6b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$48.2b respecto a enero de 2019. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$284.5b, los fondos de pensiones voluntarias (FPV) \$21.6b, los fondos de cesantías (FC) \$12.9b y el RPM \$8.6b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$277.2mm.

La gestión del ahorro para la vejez de los colombianos ha dado resultados positivos. Los rendimientos abonados en las cuentas individuales de los afiliados a los fondos de pensiones obligatorias a enero de 2020 ascendieron a \$2.4b. Teniendo en cuenta que es un ahorro de largo plazo, se debe tener en cuenta que durante los últimos doce meses se abonaron \$36.4b a las cuentas individuales de pensiones y cesantías y que las rentabilidades obtenidas por los FPO han sido superiores a la rentabilidad mínima que deben garantizar a los afiliados de cada tipo de fondo. [Ver cifras](#)

Se mantuvo la tendencia positiva en el ingreso de nuevos afiliados al sistema general de pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se registraron 23,386,187 afiliados a los fondos de pensiones obligatorias, de los cuales 16,522,399 pertenecen al RAIS¹⁵ y 6,866,788 al RPM con un aumento anual de 1,061,55. El 55.6% de los afiliados son hombres y 44.4% mujeres. Del total de afiliados 8,657,179 son cotizantes¹⁶ (6,339,664 RAIS y 2,317,515 RPM). El número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,360,947, de los cuales el 69.1% son mujeres.

Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias registraron 7,914,923 y 751,487 afiliados, respectivamente.

Más colombianos acceden a su pensión en el sistema general de pensiones. Al corte de enero se registró un total de 1,575,654 pensionados, de los cuales 1,391,675 pertenecen al RPM y 183,979 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 80,521 pensionados (53,199 RPM y 27,322 RAIS). Del total de pensionados el 69.1% (1,088,266) fueron pensionados por vejez, 23.7% (373,859) por sobrevivencia y 7.2% (113,529) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 53.9% son mujeres y 46.1% hombres.

Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) en enero de 2020 fueron \$5.4b, de las cuales \$2.7b correspondieron al sector privado y \$2.1b al sector público.

Las personas y las empresas se protegen ante eventos inesperados al adquirir productos de seguro. El valor de las primas emitidas¹⁷ durante el mes ascendió a \$2.5b, cifra superior en \$369 mm a la registrada en enero de 2019. El índice de penetración¹⁸ del sector fue 2.6%. Los ingresos por emisión de primas corresponden en mayor proporción a los ramos comercializados por las entidades de seguros generales¹⁹ que participaron con el 53.6% (\$1.4b) mientras que las entidades de seguros de vida contribuyeron con el 46.4% (\$1.2b).

La dinámica de los seguros de vida²⁰ fue impulsada principalmente por el comportamiento de los ramos de riesgos laborales que representa el 26.3%, vida grupo con una participación de 25.4% y salud con un 12.3%, registrando un valor de primas emitidas de \$339mm, \$328mm y \$158mm en su orden. En cuanto a los ramos catalogados como seguros generales, la mayor contribución en primas correspondió a automóviles con 24.1%, SOAT 19.5% y responsabilidad civil 9%, tras alcanzar niveles de \$301mm, \$244mm y \$112mm, respectivamente. [Ver cifras](#)

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

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

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas fueron 46.2%, resultado de la baja de 4pp del índice de siniestralidad bruta de las entidades de seguros generales (39.7%). Los ramos con mayor contribución a la disminución del índice fueron cumplimiento (78.4% en enero de 2019 a 51.1% en enero de 2020), SOAT (61.5% a 57.2%) e incendio (58.4% a 45.2%).

Las utilidades del sector fueron \$274mm, de las cuales \$1.45mm correspondieron a compañías de seguros generales, \$126mm compañías de seguros de vida y \$4mm sociedades de capitalización.

Los intermediarios de valores son una alternativa para el manejo de los recursos de terceros en el mercado de capitales. El valor total de los activos de terceros administrados por las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores - SCBV (contratos de comisión, FIC-FCP, administración de portafolios de terceros (APT) y otros) ascendió a \$127.5b, \$21.8b superior frente al mismo corte del año anterior y \$366.9mm respecto a diciembre de 2019. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores²¹ fueron \$4.6b, de los cuales 98.8% fueron de las SCBV. [Ver cifras](#)

Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$18.7mm, con un aumento anual de \$14.2 mm. De las utilidades, 96% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$18mm, con un incremento anual de \$13.7mm. La variación anual en las SCBV se originó principalmente en los ingresos netos por inversiones y en los provenientes de comisiones y honorarios. Las comisiones y honorarios netos de las SCBV fueron \$52.2mm, con una variación real anual de 12.5%, impulsados particularmente por los provenientes de la administración de FIC que aumentaron \$5.5mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$511.6m, con un aumento anual de \$198.2m, originado principalmente en un incremento real de 21.6% en las comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$227.4m, superior en \$240m dadas las pérdidas de \$13m registradas en enero del 2019.

La información presentada en este informe corresponde a la transmitida por las entidades vigiladas hasta el 24 de febrero de 2020 con corte a enero de 2020 y meses previos, está sujeta a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

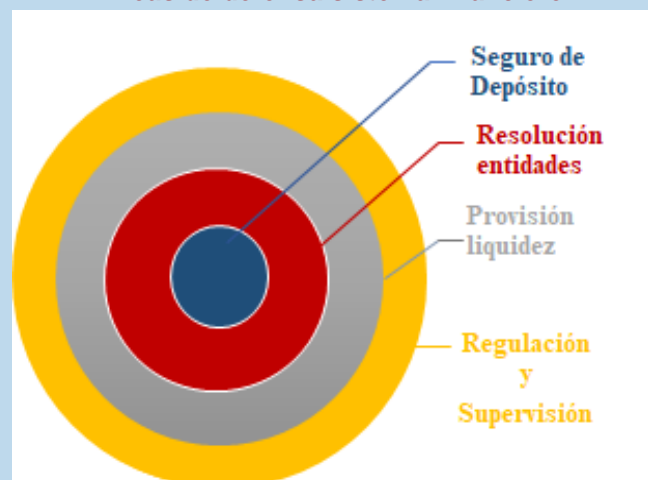
²¹ Incluye las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV), las sociedades administradoras de inversión (SAI) y las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM).

Herramientas que preservan la confianza y estabilidad del sistema financiero

Atendiendo las mejores prácticas internacionales, Colombia cuenta con una red de seguridad financiera sólida, la cual busca afianzar la resiliencia del sistema financiero ante choques adversos, mantener la irrigación del crédito en la economía y proteger los recursos del público. Esta se compone de 4 líneas de defensa, una regulación y supervisión robusta, un prestamista de última instancia, un esquema de resolución de entidades financieras y un seguro de depósitos efectivo (Guerrero, Focke y Rossini, 2014).

Estas funciones se desarrollan a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco de la República, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafín), y la Unidad de Regulación Financiera (URF), quienes coordinan entre ellas su trabajo y las medidas a adoptar para gestionar oportunamente choques adversos que podrían tener un impacto sistémico sobre el sistema financiero como es el que observamos producto de la emergencia sanitaria ocasionada por el virus COVID-19.

Líneas de defensa sistema financiero



Fuente: SFC. Elaboración propia

Para facilitar dicha coordinación, existe el Comité de Coordinación y Seguimiento del Sistema Financiero (CCSSF)²², en el cual se reúnen las cabezas de estas autoridades para coordinar sus actividades y realizar el seguimiento a los riesgos.

¿Cuál es el objetivo del CCSSF?

El CCSSF es un espacio en donde las autoridades que lo conforman analizan y discuten temas de gran impacto y relevancia para la estabilidad del sistema financiero, como lo son el seguimiento a los factores y riesgos que puedan desencadenar en un riesgo generalizado para el sistema financiero, el monitoreo de las entidades sistémicas y de los ejercicios de estrés, con los cuales se evalúa la capacidad de los establecimientos de crédito para soportar un choque adverso y la materialización de los riesgos analizados.

Adicionalmente, en este comité se han evaluado las diferentes herramientas que tienen las autoridades para contener y gestionar casos de fragilidad financiera, así como los protocolos de comunicación y coordinación para gestionar fragilidades financieras o un desastre natural garantizando así la continuidad del sistema financiero.

¿Cómo funciona la red de seguridad del sistema financiero?

1 La primera línea de defensa para la estabilidad del sistema financiero es el marco de regulación y supervisión. Colombia cuenta con los más altos estándares prudenciales, los cuales le han permitido afrontar las coyunturas adversas que se han presentado desde la última crisis financiera en el país y estar preparado para enfrentar nuevos choques.

En la regulación se destacan los sistemas de administración de los riesgos, que consisten en un

²² Creado mediante el artículo 92 de la Ley 795 de 2003 y fue reglamentado mediante Decreto 1044 de 2003 y sus modificaciones.

conjunto de políticas y procedimientos que promueven la gestión proactiva de los diferentes riesgos a los que se expone la actividad financiera, esto es, crédito, liquidez, mercado, operacional y ciberseguridad, lavado de activos y financiación del terrorismo, entre otros. También se destaca, la obligación de constituir provisiones prospectivas y contracíclicas que le permiten a la entidad estar preparada ante posibles impagos de los deudores y los límites a la exposición en otras monedas para prevenir efectos adversos producto de la volatilidad en las tasas de cambio. Finalmente, están los requerimientos de capital para afrontar las pérdidas inesperadas por la materialización de los riesgos a los cuales están expuestas y proteger de esta manera los ahorros del público.

En materia de supervisión, se resalta la ventaja de contar con una sola autoridad de supervisión del sistema financiero lo cual permite tener una gestión integral de los riesgos e identificar la exposición a riesgos sectoriales, y los relacionados con la interdependencia, el contagio y los conglomerados. Lo anterior, combinado la adopción desde ya hace más de X años de un esquema de supervisión basada en riesgos, le ha permitido a la SFC priorizar la supervisión en aquellas actividades que generan riesgos materiales para las entidades y el sistema, tal que se actúe de manera ordenada, coordinada y efectiva ante una eventual materialización de éstos. Este enfoque de supervisión se alinea con las mejores prácticas internacionales y es hoy un referente regional.

2 La segunda línea de defensa lo constituye la institucionalidad del Banco de la República a través de la provisión de liquidez al sistema financiero. Niveles adecuados de liquidez permiten a las entidades financieras una sana irrigación del crédito

al aparato productivo y la disponibilidad de recursos suficientes para atender a las necesidades de dinero por parte de los ahorradores.

3 La tercera línea de defensa, lo conforma el esquema de resolución, en el cual Colombia se destaca por tener los poderes suficientes y un conjunto amplio de opciones para resolver entidades en dificultades, salvaguardando los recursos de los depositantes e incorporando recientemente mecanismos que buscan minimizar el uso de recursos del estado, tal como figuras como el banco puente y mecanismos como los planes de resolución, el cual incluye las acciones y medidas que deben implementar las entidades, de acuerdo con su naturaleza, complejidad y tamaño para recuperar su estabilidad en momentos de dificultad.

4 Finalmente, la última línea de defensa está a cargo del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), a través de diferentes figuras, donde la más conocida es el seguro de depósitos, el cual sirve para salvaguardar los recursos de los depositantes ante eventuales quiebras o cesación de pagos de los establecimientos de crédito hasta por \$50 millones. Este mecanismo es una pieza clave para consolidar la confianza de los consumidores financieros.

En conclusión, la institucionalidad, el carácter técnico de las decisiones, la independencia de estas, así como la regulación y supervisión con los mejores estándares son, sin duda, factores clave para que el sistema financiero pueda sortear distintas coyunturas de forma ordenada y sostenible en el tiempo, que permita actuar con determinación en la mitigación de los efectos sin perder de vista el mediano y el largo plazo.

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 enero de 2020. 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 (enero de 2019).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Enero - 2020								
	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%		
Establecimientos de Crédito (EC)	710,917,205	4.4%	147,697,799	7.6%	463,604,239	4.9%	104,759,876	6.0%	1,087,107
Aseguradoras	88,176,571	8.6%	61,086,339	8.9%	164,972	-2.6%	15,902,371	13.0%	273,959
Proveedores de Infraestructura	70,828,485	19.0%	52,370,692	21.4%	0	0.0%	1,449,651	-11.1%	21,974
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	7,316,756	13.4%	5,672,395	16.8%	0	0.0%	5,024,345	13.4%	93,870
Prima media (RPM)	756,924	26.3%	634,010	26.4%	0	0.0%	411,249	50.9%	60,487
Intermediarios de valores	4,599,525	4.1%	2,610,642	-11.2%	0	0.0%	1,165,718	0.9%	18,695
Soc.Fiduciarias	3,794,694	8.6%	2,172,625	7.4%	0	0.0%	3,081,110	8.2%	67,883
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	76,717,595	1.3%	28,852,485	-21.8%	34,316,757	7.0%	31,393,896	12.4%	820,945
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	38,622	89.0%	6,832	623.8%	0	0.0%	21,437	28.4%	-1,767
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	963,146,376	5.6%	301,103,819	6.1%	N.A.		163,209,653	8.0%	2,443,152
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	486,439,123	11.2%	209,313,503	8.1%	1,883,266	19.7%	357,342,527	8.8%	2,027,351
Custodia (AUC) ²	211,509,153	4.4%							
Fondos de pensiones y cesantías	323,040,903	14.3%	313,301,844	16.2%	0	0.0%	318,906,302	13.8%	2,701,834
Fondos de prima media	11,553,072	-2.0%	4,995,062	-1.5%	0	0.0%	8,901,550	-6.1%	78,929
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	34,369,038	24.2%	26,691,736	27.5%	643,682	126.9%	32,803,178	23.7%	1,326
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	291,191	1.1%	256,585	1.0%	0	0.0%	290,090	1.7%	699
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,067,202,480	10.9%	554,558,730	13.3%	N.A.		718,243,648	11.4%	4,810,139
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,030,348,856	8.3%	855,662,548	10.7%	N.A.		881,453,300	10.7%	7,253,291

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

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

(2) 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 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	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	675,571,497	131,449,935	450,792,322	91,357,030	980,303
Corporaciones financieras	19,324,867	15,639,150	0	10,906,386	85,535
Compañías de financiamiento	12,164,757	423,261	9,840,011	1,493,859	8,376
Cooperativas financieras	3,856,084	185,453	2,971,906	1,002,601	12,893
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	710,917,205	147,697,799	463,604,239	104,759,876	1,087,107
Sociedades fiduciarias	3,794,694	2,172,625	0	3,081,110	67,883
Fiducias	315,183,738	67,269,862	1,382,776	193,200,231	328,305
Custodia (AUC)*	211,509,153				
Recursos de la Seguridad Social	85,012,136	80,020,638	0	80,747,697	1,385,936
Fondos de inversión colectiva	66,228,055	48,156,153	0	66,098,242	240,729
Fondos de capital privado	16,577,143	10,748,022	500,490	13,870,659	52,745
Fondos de pensiones voluntarias	3,438,051	3,118,829	0	3,425,698	19,636
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	701,742,969	211,486,128	1,883,266	360,423,637	2,095,234
Sociedades administradoras (AFP)	7,316,756	5,672,395	0	5,024,345	93,870
Fondo de Pensiones Moderado	215,489,546	210,183,441	0	212,470,412	1,842,054
Fondo Especial de Retiro Programado	28,339,647	27,681,248	0	27,994,503	284,520
Fondo de Pensiones Conservador	27,412,521	26,677,723	0	27,109,326	307,503
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	16,986,468	16,495,651	0	16,880,125	-2,290
Fondos de pensiones voluntarias	21,828,972	19,739,602	0	21,583,044	119,915
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	12,254,843	12,002,052	0	12,141,072	148,085
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	728,906	522,127	0	727,819	2,047
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	330,357,660	318,974,239	-	323,930,647	2,795,704
Sociedades Prima Media	756,924	634,010	0	411,249	60,487
Vejez	10,875,532	4,619,599	0	8,473,632	74,962
Invalidez	118,360	47,724	0	64,212	881
Sobrevivencia	281,970	101,893	0	86,499	1,877
Beps	277,210	225,847	0	277,207	1,208
TOTAL PRIMA MEDIA	12,309,996	5,629,072	-	9,312,800	139,415
Seguros de Vida	54,041,662	46,499,080	130,499	10,085,883	126,299
Seguros Generales	31,707,083	13,412,528	14,445	5,347,548	144,843
Soc. de Capitalización	867,157	411,146	20,027	171,887	3,980
Coop. de Seguros	1,560,668	763,585	0	297,053	-1,163
Fondos de pensiones voluntarias	291,191	256,585	0	290,090	699
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	88,467,762	61,342,924	164,972	16,192,461	274,658
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,546,038	2,591,465	0	1,130,965	17,956
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	39,087	10,547	0	22,953	512
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,400	8,630	0	11,800	227
FICs admin. por SCBV	28,178,221	22,869,135	0	27,922,959	-71,694
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,477,980	2,793,547	643,682	3,835,714	66,226
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	638,418	476,512	0	5,118	3,435
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	886,056	459,782	0	852,597	2,017
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	188,363	92,761	0	186,789	1,341
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	38,968,562	29,302,377	643,682	33,968,896	20,021
Proveedores de Infraestructura	70,828,485	52,370,692	-	1,449,651	21,974
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	76,717,595	28,852,485	34,316,757	31,393,896	820,945
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	38,622	6,832	-	21,437	(1,767)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,030,348,856	855,662,548	N.A.	881,453,300	7,253,291

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

(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).

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

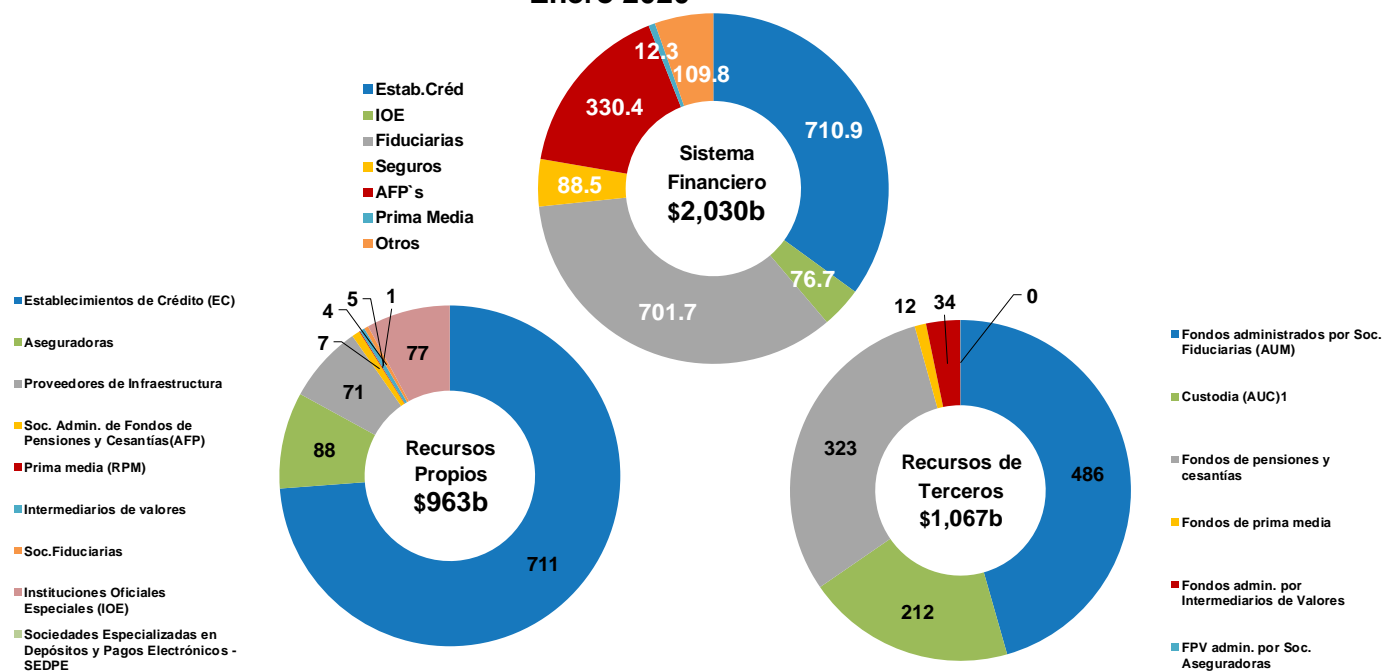
Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	4.3%	33.3%	6.8%	15.4%	5.2%	10.4%
	Corporaciones financieras	17.7%	1.0%	15.1%	1.8%	16.6%	1.2%
	Compañías de financiamiento	-9.6%	0.6%	5.4%	0.05%	-13.8%	0.2%
	Cooperativas financieras	9.0%	0.2%	21.2%	0.02%	10.8%	0.1%
	TOTAL EC	4.4%	35.0%	7.6%	17.3%	6.0%	11.9%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	8.6%	0.2%	7.4%	0.3%	8.2%	0.3%
	Fiducias	13.1%	15.5%	13.3%	7.9%	9.2%	21.9%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	5.0%	4.2%	3.4%	9.4%	5.5%	9.2%
	Fondos de inversión colectiva	12.3%	3.3%	11.0%	5.6%	12.4%	7.5%
	Fondos de pensiones voluntarias	27.9%	0.2%	36.6%	0.4%	27.8%	0.4%
	TOTAL FIDUCIARIAS	9.1%	34.6%	8.1%	24.7%	8.8%	40.9%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	13.4%	0.4%	16.8%	0.7%	13.4%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	6.1%	10.6%	7.9%	24.6%	5.6%	24.1%
	Fondo Especial de Retiro Programado	22.5%	1.4%	24.3%	3.2%	21.9%	3.2%
	Fondos de pensiones voluntarias	12.5%	1.1%	15.0%	2.3%	12.6%	2.4%
	Fondo de Pensiones Conservador	21.7%	1.4%	23.8%	3.1%	21.1%	3.1%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13.1%	0.6%	15.5%	1.4%	13.0%	1.4%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	464.4%	0.8%	464.5%	1.9%	465.6%	1.9%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6.9%	0.04%	11.7%	0.06%	6.9%	0.08%
	TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	14.3%	16.3%	16.2%	37.3%	13.8%	36.7%
Prima Media	Sociedades Prima Media	26.3%	0.04%	26.4%	0.07%	50.9%	0.05%
	Vejez	-2.6%	0.54%	-3.7%	0.54%	-6.3%	0.96%
	Invalidez	-10.6%	0.01%	8.3%	0.01%	-30.2%	0.01%
	Sobrevivencia	-7.4%	0.01%	4.9%	0.01%	-47.6%	0.01%
	Beps	49.6%	0.01%	69.4%	0.03%	49.6%	0.03%
	TOTAL PRIMA MEDIA	-0.6%	0.6%	1.0%	0.7%	-4.6%	1.1%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	10.1%	2.7%	10.6%	5.4%	15.4%	1.1%
	Seguros Generales	7.4%	1.6%	8.3%	1.6%	10.2%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-18.0%	0.0%	-56.9%	0.0%	-10.3%	0.0%
	Coop. de Seguros	4.8%	0.1%	5.9%	0.1%	2.6%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	1.1%	0.0%	1.0%	0.0%	1.7%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	8.6%	4.4%	8.8%	7.2%	12.7%	1.8%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4.0%	0.2%	-11.3%	0.3%	0.8%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10.7%	0.002%	-2.9%	0.001%	9.8%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	2.5%	0.001%	10.8%	0.001%	-2.7%	0.001%
	FICs admin. por SCBV	22.2%	1.388%	26.1%	2.673%	22.4%	3.168%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	47.6%	0.221%	47.4%	0.326%	37.2%	0.435%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	3.5%	0.031%	4.4%	0.056%	-21.2%	0.001%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	12.5%	0.0%	20.3%	0.1%	14.3%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	18.5%	0.01%	37.0%	0.0%	19.1%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	21.5%	1.9%	22.7%	3.4%	22.8%	3.9%
Proveedores de Infraestructura		19.0%	3.5%	21.4%	6.1%	-11.1%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		1.3%	3.8%	-21.8%	3.4%	12.4%	3.6%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		8.3%	100.0%	10.7%	100.0%	10.7%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

* 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 totales del sistema financiero

Enero 2020

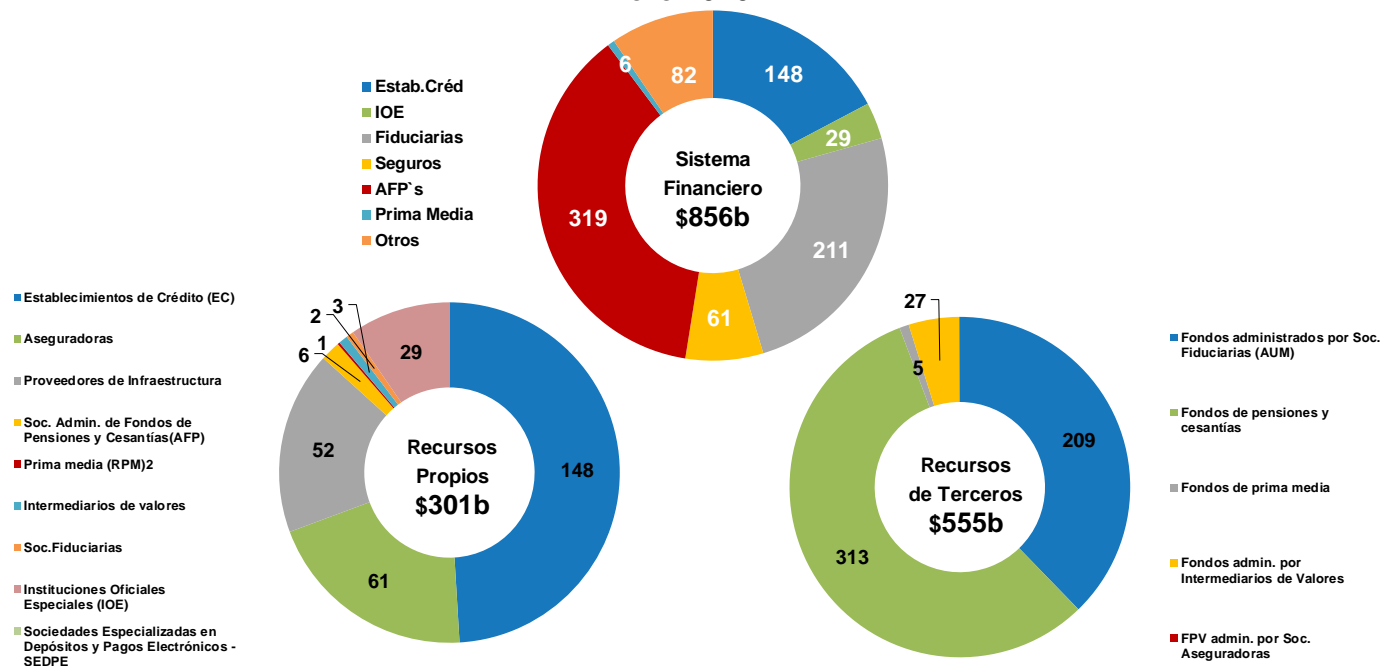


Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

Composición del portafolio de inversiones por tipo de entidad

Enero 2020



**Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones
Principales cuentas por industria**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

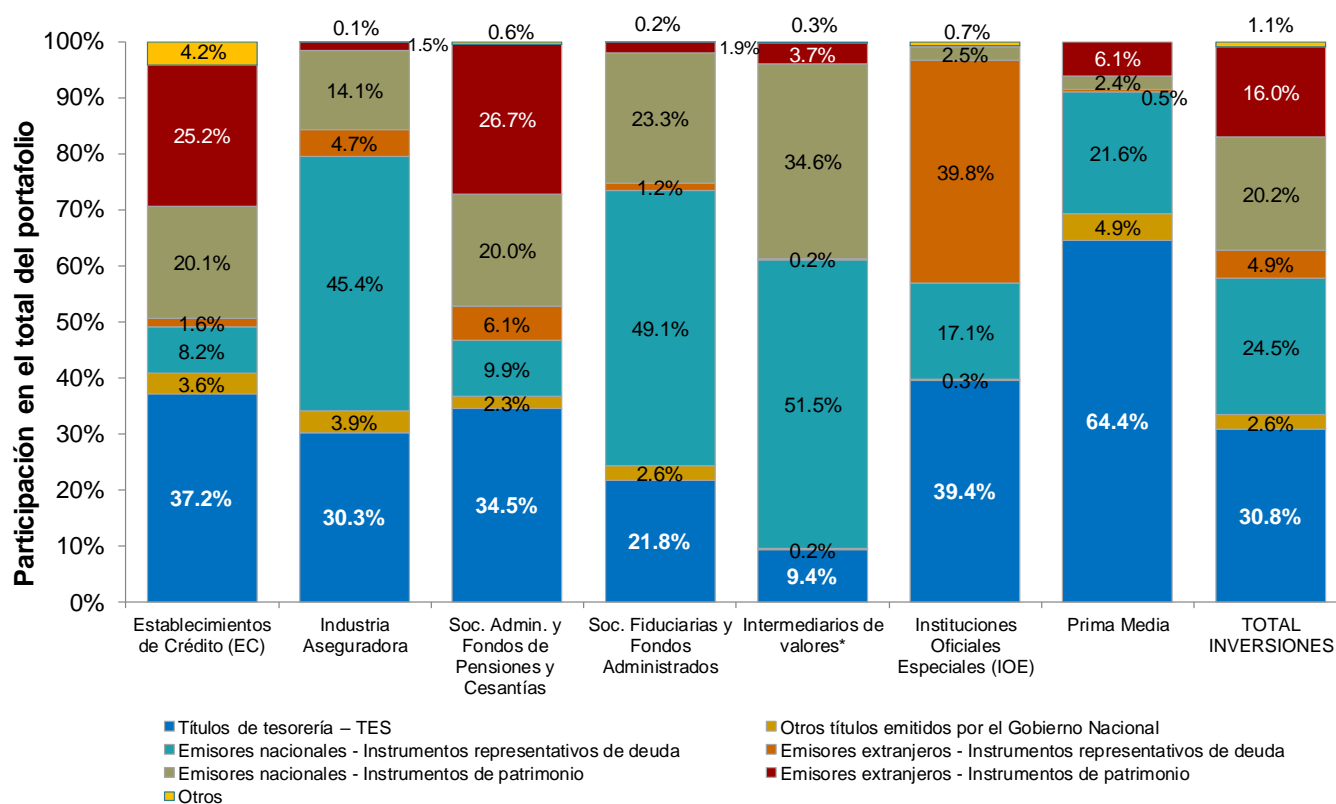
Saldo en millones de pesos Ene.2020	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales Especiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	147,697,799	28,852,485	211,486,128	61,342,924	318,974,239	5,629,072	81,679,902	855,662,548
Títulos de tesorería – TES	54,964,578	11,380,899	46,058,908	18,584,758	110,016,785	3,626,879	2,847,108	247,479,915
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	5,290,344	81,854	5,442,393	2,392,126	7,277,443	276,986	56,223	20,817,370
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,095,321	4,928,087	103,788,905	27,827,971	31,435,403	1,215,752	15,495,122	196,786,560
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,398,052	11,481,252	2,621,316	2,903,517	19,507,643	27,733	73,334	39,012,846
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	29,624,407	708,347	49,206,112	8,647,792	63,758,081	136,290	10,417,041	162,498,069
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	37,158,801	69,411	4,040,607	917,883	85,203,099	344,340	1,115,289	128,849,429
Derivados de negociación	5,901,080	202,636	123,060	66,176	24,500	-	51,612,803	57,930,254
Derivados de cobertura	265,218	-	204,826	2,701	1,751,286	1,091	62	2,225,184
Otros			0				62,920	62,921

(1) Incluye información de sociedades administradoras, fiducias 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 enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.



Información a enero de 2020

*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.

A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	675,571,497	131,449,935	450,792,322	91,357,030	980,303
Corp. Financieras	19,324,867	15,639,150	0	10,906,386	85,535
Compañías de Financiamiento	12,164,757	423,261	9,840,011	1,493,859	8,376
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,856,084	185,453	2,971,906	1,002,601	12,893
TOTAL	710,917,205	147,697,799	463,604,239	104,759,876	1,087,107

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

Activos totales

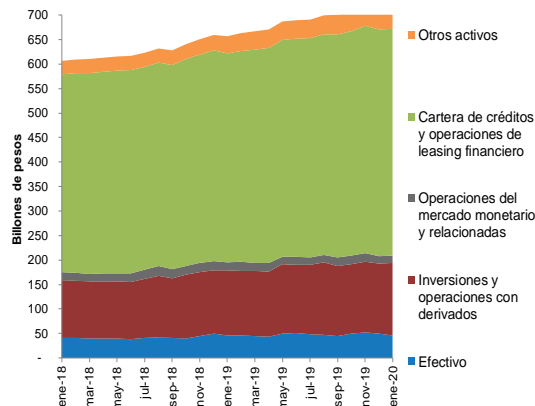


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Dic.2019	Ene.2020	Mensual	Anual	Ene.2020
ACTIVO	710,402,198	710,917,205	515,007	53,846,461	4.4%
Efectivo y equivalentes al efectivo	49,385,333	45,776,726	(3,608,607)	(316,616)	-4.2%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	16,022,318	15,005,294	(1,017,024)	(1,601,357)	-12.8%
Inversiones y operaciones con derivados	142,696,413	147,697,799	5,001,387	15,253,852	7.6%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	463,240,648	463,604,239	363,590	37,297,597	4.9%
Otros activos	39,057,486	38,833,147	(224,339)	3,212,985	5.2%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

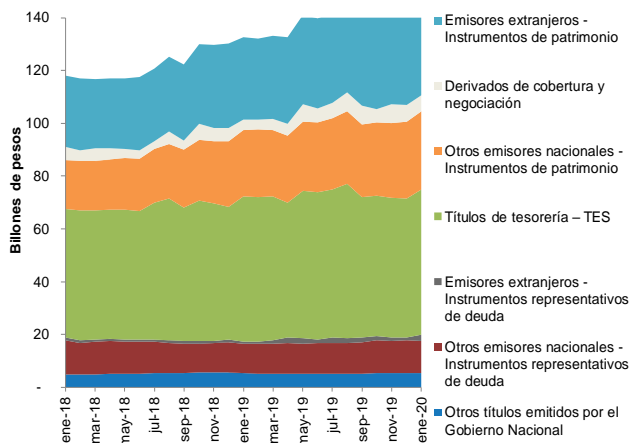


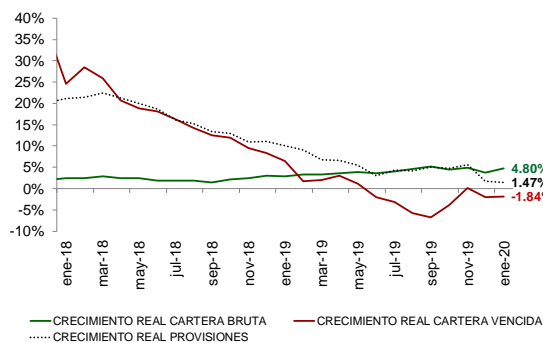
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas	TOTAL EC
Ena. 2020	131,449,935	15,639,150	423,261	185,453	147,697,799
PORTAFOLIO	51,767,399	3,158,694	38,485	-	54,964,578
Títulos de tesorería - TES	5,041,411	107,400	110,831	30,703	5,290,344
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	11,488,100	347,170	178,640	81,411	12,095,321
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2,316,712	81,340	-	-	2,398,052
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	17,766,282	11,722,298	62,487	73,340	29,624,407
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	36,988,401	170,400	-	-	37,158,801
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	5,816,419	51,848	32,812	-	5,901,080
Derivados de cobertura	265,211	-	7	-	265,218
Variación real anual					
PORTAFOLIO	6.8%	15.1%	5.4%	21.2%	7.6%
Títulos de tesorería - TES	-3.2%	-10.9%	55.2%	-	-3.6%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-1.5%	-31.5%	-35.2%	12.9%	-3.3%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	5.3%	124.7%	24.5%	7.0%	7.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	161.1%	141.2%	-	-	160.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.5%	23.1%	29.3%	47.5%	13.9%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	14.6%	62.5%	-	-	14.7%
Derivados de negociación	47.4%	-31.9%	137.2%	-	46.2%
Derivados de cobertura	157.4%	-	-	-	157.4%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Cartera total

Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

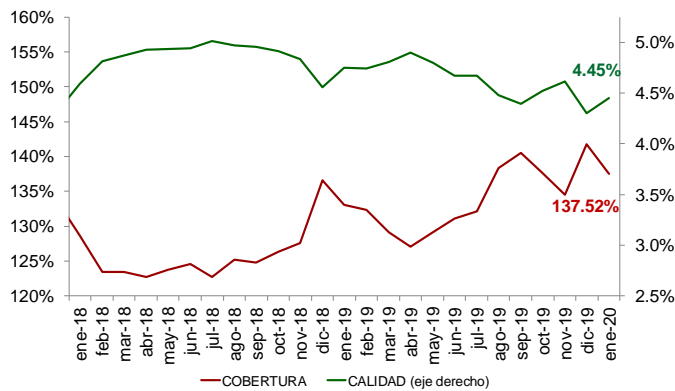


Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	ene-19	dic-19	ene-20	Mensual	Anual	ene-20
Activos	665,121,253	719,098,129	719,627,916	529,787	54,506,663	4.42%
Pasivos	567,861,861	613,716,786	612,750,471	(966,315)	44,888,610	4.14%
Utilidades	974,184	13,252,356	1,112,116	(12,140,240)	137,932	10.17%
Cartera Bruta	462,501,269	501,672,047	502,236,562	564,514	39,735,293	4.80%
Comercial	243,536,158	254,370,521	253,267,206	(1,103,315)	9,731,048	0.36%
Consumo	136,370,096	157,241,879	158,482,794	1,240,914	22,112,698	12.16%
Vivienda	70,011,174	76,819,930	77,237,461	417,530	7,226,287	6.47%
Microcrédito	12,583,841	13,239,716	13,249,101	9,385	665,261	1.61%
Cartera Vencida	21,977,712	21,565,700	22,355,361	789,661	377,650	-1.84%
Comercial	11,414,964	10,691,585	11,186,907	495,322	(228,056)	-5.42%
Consumo	7,287,827	7,441,139	7,653,755	212,616	365,927	1.35%
Vivienda	2,321,642	2,521,409	2,582,473	61,064	260,832	7.35%
Microcrédito	953,279	911,567	932,226	20,658	(21,053)	-5.62%
Provisiones	29,238,739	30,578,119	30,743,536	165,417	1,504,797	1.47%
Comercial	15,060,916	15,268,533	15,332,382	63,849	271,466	-1.75%
Consumo	10,712,414	11,613,248	11,710,390	97,142	997,976	5.50%
Vivienda	1,755,431	1,918,832	1,933,104	14,272	177,673	6.27%
Microcrédito	852,777	843,115	827,706	(15,409)	(25,071)	-6.33%
OTRAS	857,202	934,392	939,954	5,562	82,752	5.82%
PROVISIONES						
Total	29,238,739	30,578,119	30,743,536	165,417	1,504,797	1.5%
Generales	25,587,037	26,670,455	26,817,998	147,543	1,230,961	1.1%
Contracíclica	3,651,702	3,907,664	3,925,538	17,874	273,835	3.7%
Consumo	2,109,150	2,351,114	2,367,458	16,344	258,308	8.3%
Comercial	1,542,552	1,556,550	1,558,079	1,530	15,527	-2.5%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Generales	87.51%	87.22%	87.23%			
Contracíclica	12.49%	12.78%	12.77%			

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. 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)	
	ene-19	dic-19	ene-20	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.75%	4.30%	4.45%	0.15	(0.30)
Comercial	4.69%	4.20%	4.42%	0.21	(0.27)
Consumo	5.34%	4.73%	4.83%	0.10	(0.51)
Vivienda	3.32%	3.28%	3.34%	0.06	0.03
Microcrédito	7.58%	6.89%	7.04%	0.15	(0.54)
Indicador de cobertura	133.04%	141.79%	137.52%	(4.27)	4.48
Comercial	131.94%	142.81%	137.06%	(5.75)	5.12
Consumo	146.99%	156.07%	153.00%	(3.07)	6.01
Vivienda	75.61%	76.10%	74.85%	(1.25)	(0.76)
Microcrédito	89.46%	92.49%	88.79%	(3.70)	(0.67)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

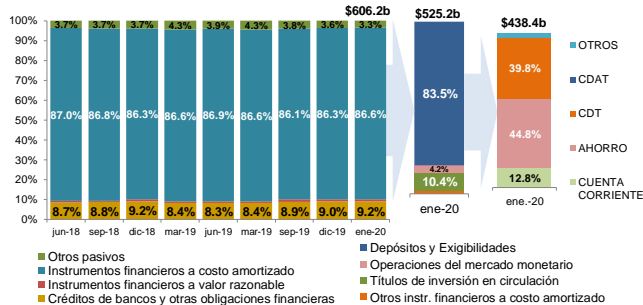


Tabla 10. Pasivos de los EC

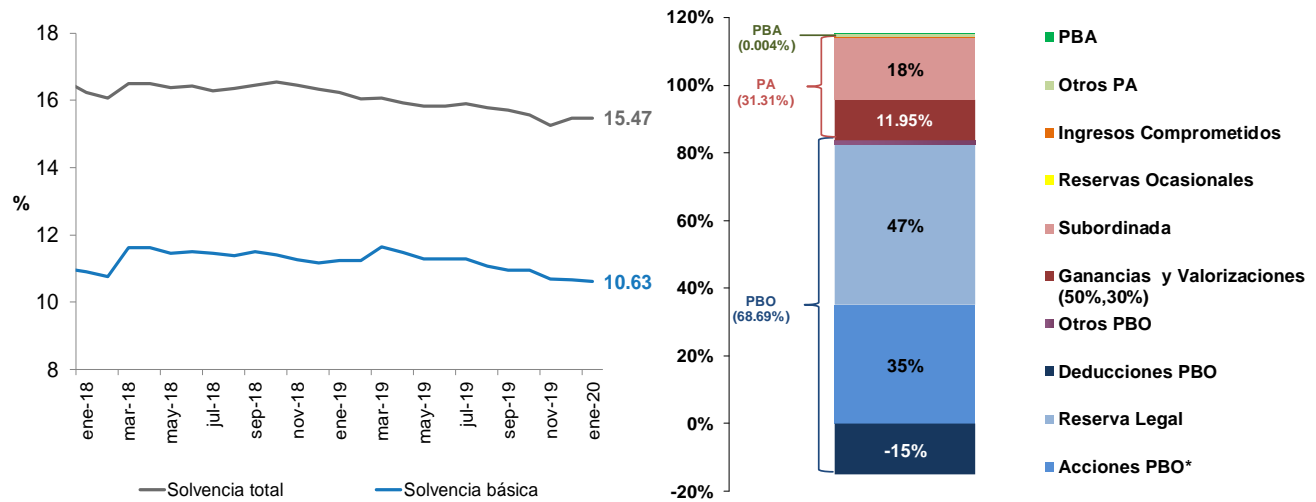
PASIVO					
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Dic.2019	Ene.2020	Mensual	Anual	
PASIVO	607,113,415	606,157,329	(956,085)	44,456,811	4.1%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	54,702,037	55,487,819	785,782	4,592,393	5.2%
Instrumentos financieros a valor razonable	6,229,031	5,665,073	(563,958)	1,861,942	43.8%
Instrumentos financieros a costo amortizado	524,138,256	525,179,450	1,041,194	37,459,459	3.9%
Otros pasivos	22,044,090	19,824,986.57	(2,219,104)	543,018	-0.8%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	ene-19	dic-19	ene-20	Mensual	Anual	
Depósitos						
Depósitos y Exigibilidades	403,492,109	441,225,708	438,429,677	(2,796,031)	34,937,567	4.86%
Cuenta Corriente	52,059,856	60,490,835	55,942,166	(4,548,669)	3,882,310	3.70%
Cuenta de Ahorro	176,688,068	198,436,832	196,335,438	(2,101,393)	19,647,371	7.24%
CDT	163,986,003	168,823,592	174,697,561	5,873,969	10,711,557	2.81%
menor a 6 meses	28,106,320	24,751,561	25,074,351	322,790	(3,031,969)	-13.90%
entre 6 y 12 meses	30,405,401	28,910,861	29,648,055	737,193	(757,347)	-5.90%
entre 12 y 18 meses	29,921,492	30,223,888	29,622,894	(600,994)	(298,598)	-4.46%
igual o superior a 18 m.	75,552,790	84,937,281	90,352,261	5,414,980	14,799,471	15.41%
CDAT	430,271	437,086	457,149	20,063	26,878	2.54%
Otros	10,327,911	13,037,363	10,997,362	(2,040,001)	669,451	2.76%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Solvencia



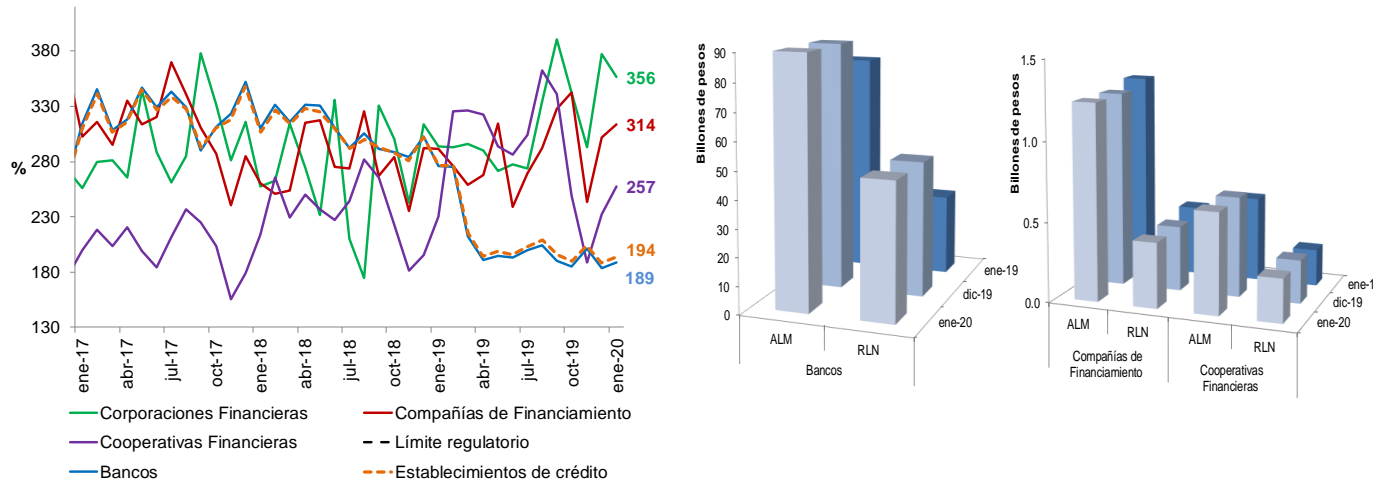
Información a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		ene-19	dic-19	ene-20	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.31%	9.77%	9.75%	(0.02)	(0.57)
	Corporaciones Financieras	49.70%	44.77%	42.29%	(2.48)	(7.42)
	Compañías de Financiamiento	11.80%	11.03%	11.15%	0.12	(0.65)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	20.83%	21.04%	21.43%	0.40	0.60
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	11.25%	10.66%	10.63%	(0.03)	(0.62)
Solvencia Total	Bancos	15.44%	14.71%	14.73%	0.02	(0.71)
	Corporaciones Financieras	52.73%	46.93%	44.64%	(2.29)	(8.09)
	Compañías de Financiamiento	13.25%	12.65%	12.47%	(0.18)	(0.78)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	23.01%	24.00%	24.61%	0.61	1.60
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	16.23%	15.46%	15.47%	0.01	(0.76)

Información a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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.



Información a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Fiduciarias

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades (AUM), 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 (AUC).

Tabla 11. Sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Enero - 2020					
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	3,794,694	2,172,625	0	3,081,110	67,883

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

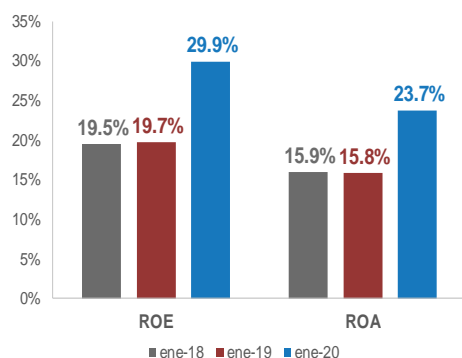
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

* 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



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020	Mensual	Anual	Ene.2020
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,370,720	3,665,324	3,794,694	129,369	423,974	8.6%
Utilidades	41,558	714,538	67,883	(646,655)	26,325	57.6%
ROA	15.8%	19.5%	23.7%	4.2%	7.9%	44.4%
ROE	19.7%	23.7%	29.9%	6.1%	10.2%	46.2%

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Enero - 2020					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	66,228,055	48,156,153	0	66,098,242	240,729
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	16,577,143	10,748,022	500,490	13,870,659	52,745
Recursos de la Seguridad Social	85,012,136	80,020,638	0	80,747,697	1,385,936
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3,438,051	3,118,829	0	3,425,698	19,636
Fiducias*	315,183,738	67,269,862	1,382,776	193,200,231	328,305
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	486,439,123	209,313,503	1,883,266	357,342,527	2,027,351

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

(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 (AUC) - Circular Externa 034 de 2018

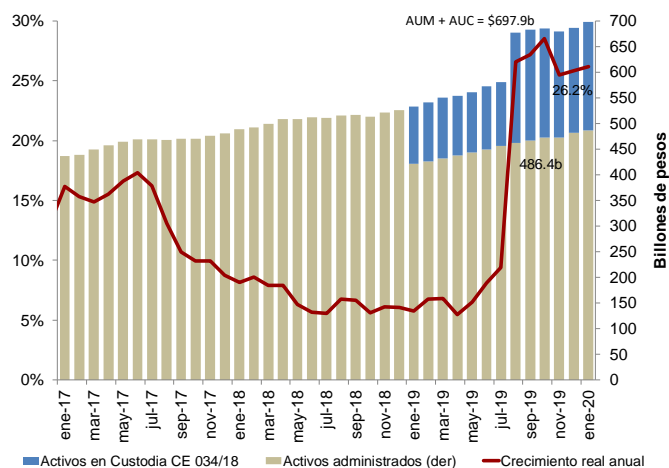
Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Ene.19	Dic.19	Ene.2020	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	55,462,024	62,545,190	65,319,312	7,083,166	9,857,287
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	28,283,809	30,319,703	31,432,604	2,035,894	3,148,795
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	108,707,392	112,201,477	114,274,207	3,494,085	5,566,814
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	3,016,664	478,194	483,031	(2,538,470)	(2,533,633)
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	195,469,889	205,544,564	211,509,153	10,074,675	5,964,589

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. Activo y rendimientos



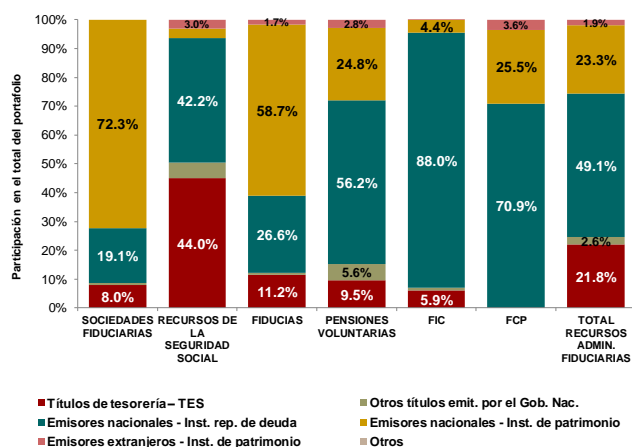
FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020	Mensual	Anual	real anual Ene.2020
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,370,720	3,665,324	3,794,694	129,369	423,974	8.6%
Utilidades	41,558	714,538	67,883	(646,655)	26,325	57.6%
ROA	15.8%	19.5%	23.7%	4.2%	7.9%	44.4%
ROE	19.7%	23.7%	29.9%	6.1%	10.2%	46.2%
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	268,880,554	313,132,424	315,183,738	2,051,314	46,303,184	13.1%
Rendimientos	1,266,408	12,827,870	328,305	(12,499,565)	(938,102)	-75.0%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	78,111,642	82,818,145	85,012,136	2,193,991	6,900,494	5.0%
Rendimientos	489,163	8,666,235	1,385,936	(7,280,299)	896,773	173.4%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	2,594,413	3,404,766	3,438,051	33,285	843,638	27.9%
Rendimientos	9,675	134,785	19,636	(115,150)	9,960	95.9%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	56,908,543	63,784,920	66,228,055	2,443,135	9,319,512	12.3%
Rendimientos	238,514	2,674,860	240,729	(2,434,131)	2,215	-2.6%
Número de FIC	104	102	105	3	1	-6.4%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	15,483,289	18,530,481	16,577,143	(1,953,338)	1,093,855	3.3%
Rendimientos	(25,100)	1,321,219	52,745	(1,268,475)	77,844	-302.8%
Número de FCP	52	53	54	1	3	2.2%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero 2020

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

Tabla 16. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Saldo en millones de pesos	SOCIIDADES FIDUCIARIAS		RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL		FIDUCIAS		PENSIONES VOLUNTARIAS		FIC		FCP		TOTAL RECURSOS ADMIN.	
Nov.18														
PORTAFOLIO	2,196,738	78,849,544	66,501,450	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%	5.7%	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 enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

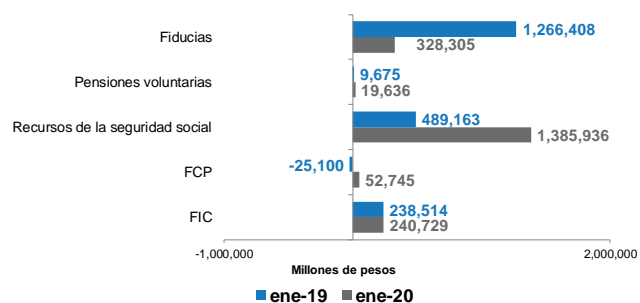
Tabla 17. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Ene.19	Dic.19	Ene.2020
Fiducias	1,266,408	12,827,870	328,305
Recursos de la Seguridad Social	489,163	8,666,235	1,385,936
FIC	238,514	2,674,860	240,729
FCP	(25,100)	1,321,219	52,745
Pensiones voluntarias	9,675	134,785	19,636
TOTAL FONDOS ADMIN. POR	1,978,661	25,624,970	2,027,351

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	ene-2020		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Rendimientos
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	66,228,055	48,156,153	0	66,098,242	240,729
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28,178,221	22,869,135	0	27,922,959	-71,694
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	188,363	92,761	0	186,789	1,341
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	94,594,639	71,118,048	-	94,207,990	170,377

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

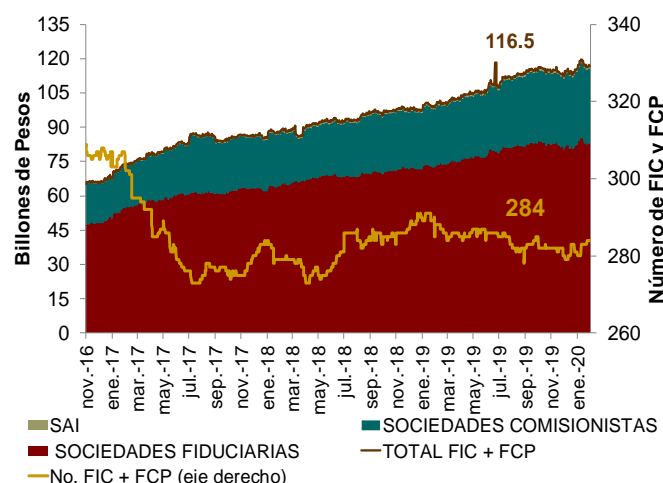
Tabla 19. Fondos de capital privado- FCP

Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	ene-2020		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Rendimientos
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	16,577,143	10,748,022	500,490	13,870,659	52,745
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	886,056	459,782	0	852,597	2,017
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,477,980	2,793,547	643,682	3,835,714	66,226
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	21,941,179	14,001,350	1,144,172	18,558,970	120,988

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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



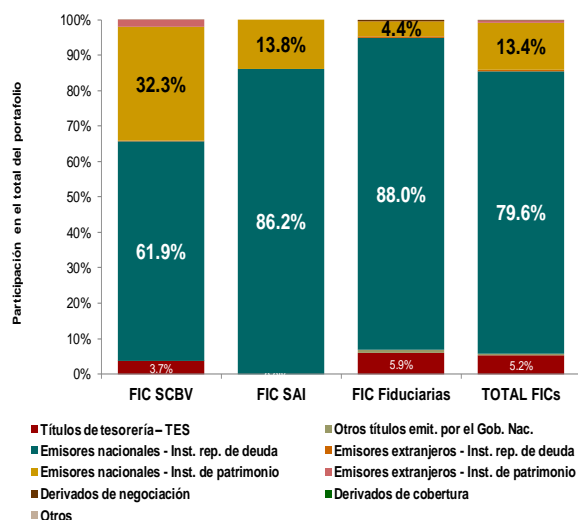
Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Ene.19	Dic.19	Ene.2020	Mensual	Anual
FIC FIDUCIARIAS	Activos	56,908,543	63,784,920	66,228,055	2,443,135	9,319,512
	Rendimientos	238,514	2,674,860	240,729	(2,434,131)	2,215
	No. de FIC	104	102	105	3	1
FIC SCBV	Activos	22,260,115	27,334,645	28,178,221	843,575	5,918,106
	Rendimientos	510,692	2,217,011	(71,694)	(2,288,704)	(582,385)
	No. de FIC	92	89	89	-	(3)
FIC SAI	Activos	153,367	186,047	188,363	2,316	34,996
	Rendimientos	1,216	18,401	1,341	(17,060)	125
	No. de FIC	5	5	5	-	-
TOTAL FIC	Activos	79,322,025	91,305,612	94,594,639	3,289,026	15,272,614
	Rendimientos	750,422	4,910,272	170,377	(4,739,895)	(580,045)
	No. de FIC	201	196	199	3	(2)
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Ene.19	Dic.19	Ene.2020	Mensual	Anual
FCP FIDUCIARIAS	Activos	15,483,289	18,530,481	16,577,143	(1,953,338)	1,093,855
	Rendimientos	(25,100)	1,321,219	52,745	(1,268,475)	77,844
	No. de FCP	52	53	54	1	2
FCP SCBV	Activos	2,927,375	4,423,577	4,477,980	54,403	1,550,605
	Rendimientos	6,634	402,079	66,226	(335,853)	59,592
	No. de FCP	25	25	24	(1)	(1)
FCP SAI	Activos	760,268	879,716	886,056	6,340	125,788
	Rendimientos	(71)	67,914	2,017	(65,897)	2,088
	No. de FCP	7	7	7	-	-
TOTAL FCP	Activos	19,170,931	23,833,774	21,941,179	(1,892,595)	2,770,248
	Rendimientos	(18,537)	1,791,212	120,988	(1,670,224)	139,524
	No. de FCP	84	85	85	-	1

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Composición del portafolio de inversión de los FICS



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

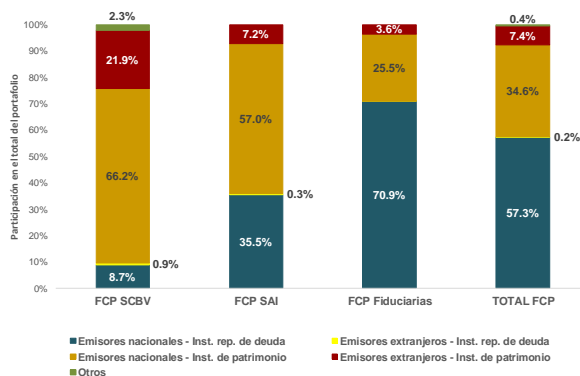
Cifras en millones de pesos y porcentajes

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%

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

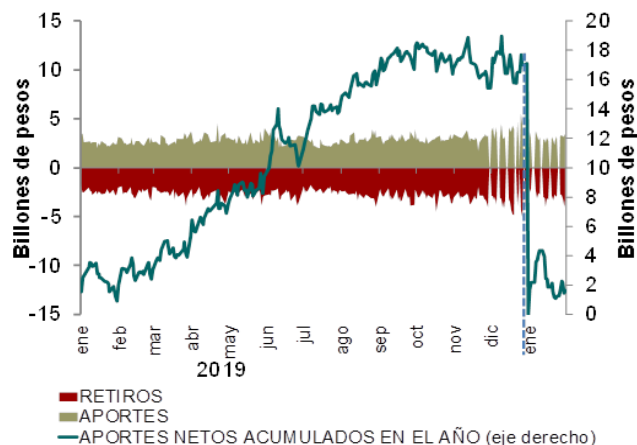


Saldo en millones de pesos Ene.2020	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	2,793,547	459,782	10,748,022	14,001,350
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	243,015	163,321	7,621,139	8,027,476
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	25,823	1,419	505	27,746
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,848,702	262,055	2,736,906	4,847,663
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	613,087	32,987	389,471	1,035,545
Otros	62,920	0	0	62,920
Variación real anual				
PORTAFOLIO	47.4%	20.3%	-4.2%	3.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	104.3%	12.5%	36.2%	37.0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-7.8%	16.0%	6.0%	-6.6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	53.7%	11.1%	-47.3%	-26.9%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	25.5%	0.0%	-9.1%	12.9%
Otros	11.0%	0.0%	0.0%	11.0%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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				
	Saldos en millones de pesos			Var. Abs. Anual
	Ene.19	Dic.19	Ene.2020	
FIC FIDUCIARIAS	610,777	9,696,024	2,287,720	1,676,943
FIC SCBV	264,527	5,604,407	1,095,419	830,893
FIC SAI	(1,693)	13,157	1,992	3,685
TOTAL FICs	873,610	15,313,588	3,385,131	2,511,520
FCP FIDUCIARIAS	(889)	1,148,992	(1,761,023)	(1,760,134)
FCP SCBV	28,235	578,042	(14,154)	(42,389)
FCP SAI	5,171	57,455	4,165	(1,006)
TOTAL FCPs	32,518	1,784,489	(1,771,012)	(1,803,530)

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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		
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020
Activos	6,225,431	7,083,078	7,316,756
Utilidades	118,481	1,182,631	93,870

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Fondos vigilados

Tabla 25. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías²³

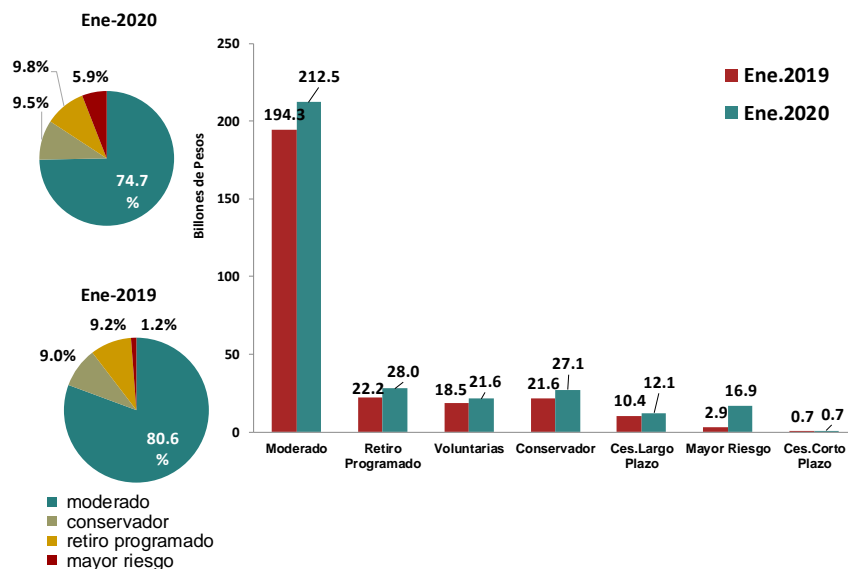
Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta	
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020	Ene.2020	Mensual	Anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Recursos administrados	240,890,320	281,711,262	284,454,367		2,743,105.5	43,564,048
Moderado	194,252,980	211,537,324	212,470,412	74.7%	933,088	18,217,433
Retiro Programado	22,160,851	27,529,370	27,994,503	9.8%	465,133	5,833,653
Conservador	21,596,329	26,786,725	27,109,326	9.5%	322,601	5,512,997
Mayor riesgo	2,880,160	15,857,842	16,880,125	5.9%	1,022,283	13,999,965
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Recursos administrados	18,491,013	21,350,505	21,583,044		232,539	3,092,030
FONDOS DE CESANTÍAS						
Recursos administrados	11,024,099	12,741,425	12,868,891		127,466	1,844,792

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

²³ Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:
<https://www.superfinanciera.gov.co/isp/loader.jsf?iServicio=Publicaciones&iTipo=publicaciones&iFuncion=loadContenidoPublicacion&iid=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Tabla 26. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación % Ene.2020	Rendimientos últimos 12 meses
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	5,715,957	39,701,780	2,431,787		36,417,610
Moderado	5,061,396	32,378,561	1,842,054	75.7%	29,159,219
Retiro Programado	233,714	3,350,277	284,520	11.7%	3,401,084
Conservador	282,791	2,718,836	307,503	12.6%	2,743,548
Mayor riesgo	138,056	1,254,105	(2,290)	-0.1%	1,113,759
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	282,776	1,532,673	119,915		1,369,812
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	269,635	1,467,756	150,133		1,348,254

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Tabla 27. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Ene.19	Dic.19	Ene.20	Participación % Ene.20	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	15,610,711	16,463,089	16,522,399		59,310	911,688
Moderado	14,573,654	1,276,500	1,281,759	7.8%	5,259	(13,291,895)
Convergencia Conservador y Moderado	554,519	605,211	611,428	3.7%	6,217	56,909
Conservador	424,854	461,657	464,989	2.8%	3,332	40,135
Mayor riesgo	57,345	12,943,901	12,983,353	78.6%	39,452	12,926,008
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	339	362	369	0.0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	-	1,175,458	1,180,501	7.1%	5,043	1,180,501
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	690,339	748,293	751,487		3,194	61,148
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	7,501,240	7,934,239	7,914,923		(19,316)	413,683

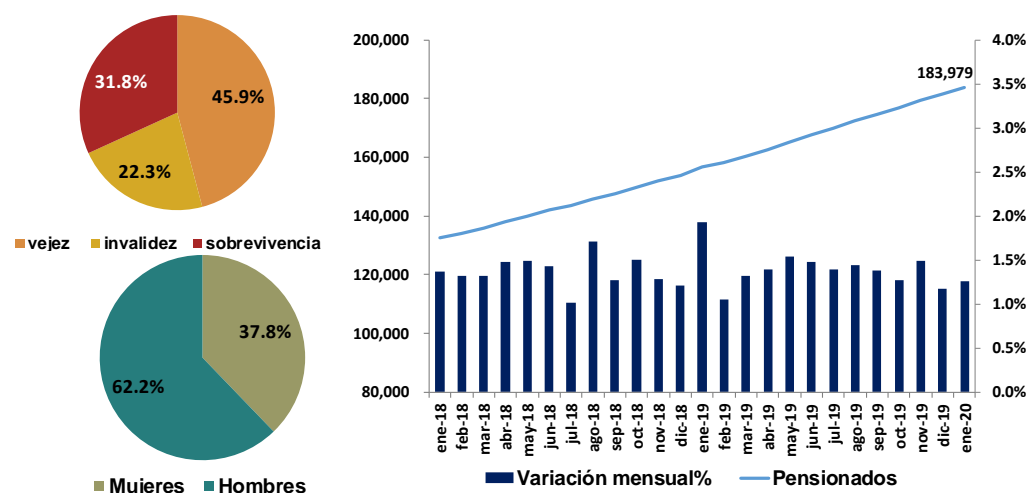
Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

	Ene.19	Dic.19	Ene.20	Participación % Ene.20	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	156,657	181,697	183,979		2,282	27,322
Vejez	65,665	82,620	84,394	45.9%	1,774	18,729
Invalidez	37,043	40,815	41,049	22.3%	234	4,006
Sobrevivencia	53,949	58,262	58,536	31.8%	274	4,587

Información de enero de 2020. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de enero de 2020. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Tabla 29. Rentabilidad mínima
Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV²⁴

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/01/2020								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/01/2020	
	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	8.61%	4.96%	10.15%	5.94%	8.74%	3.90%	10.66%	6.43%	5.30%	4.06%
Porvenir	8.80%	5.14%	10.92%	6.68%	8.89%	4.04%	11.08%	6.83%	6.15%	3.66%
Skandia	9.04%	5.38%	11.19%	6.95%	10.02%	5.12%	10.72%	6.49%	6.32%	4.06%
Colfondos	8.65%	4.99%	10.33%	6.12%	10.99%	6.05%	10.81%	6.57%	6.37%	3.83%
Promedio	8.73%	5.07%	10.58%	6.35%	9.01%	4.16%	10.83%	6.60%	5.85%	3.87%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.20%		6.84%		5.35%				2.97%	2.39%

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

²⁴ Calculada con la metodología Net assets value

Tabla 30. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Enero - 2020 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Sociedades del Régimen de Prima Media	756,924	634,010	0	411,249	60,487
Fondos de Vejez	10,875,532	4,619,599	0	8,473,632	74,962
Fondo de Invalidez	118,360	47,724	0	64,212	881
Fondo de Sobrevivencia	281,970	101,893	0	86,499	1,877
Programa BEPS	277,210	225,847	0	277,207	1,208
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	11,553,072	4,995,062	0	8,901,550	78,929

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte FONPRECON no remitió información del CUIF.

Tabla 31. Recursos administrados por los fondos de prima media

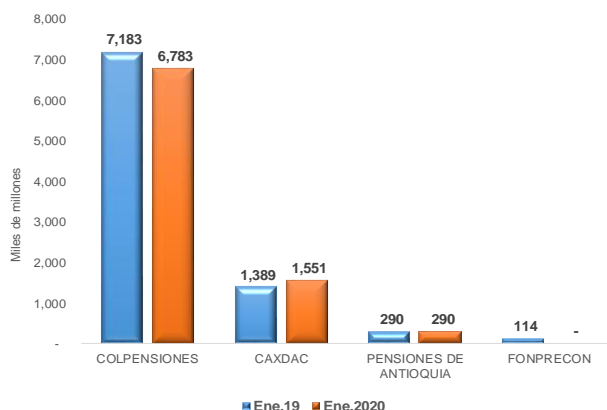
Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Ene.2020	Variación absoluta	
	Ene.19	Dic.19	Ene.2020		Mensual	Anual
FONDOS						
Recursos administrados	8,974,625	8,736,972	8,624,343		(112,628.9)	(350,281)
COLPENSIONES	7,182,660	6,895,610	6,782,870	78.6%	(112,739)	(399,789)
CAXDAC	1,388,631	1,521,109	1,551,361	18.0%	30,252	162,731
PENSIONES DE ANTIOQUIA	289,539	278,240	290,111	3.4%	11,871	572
FONPRECON	113,795	42,013	-	0.0%	(42,013)	(113,795)
BEPS						
Recursos administrados	178,819	178,819	277,207		98,388	98,388

A la fecha de corte FONPRECON no remitió información del CUIF.

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Valor de los fondos administrados



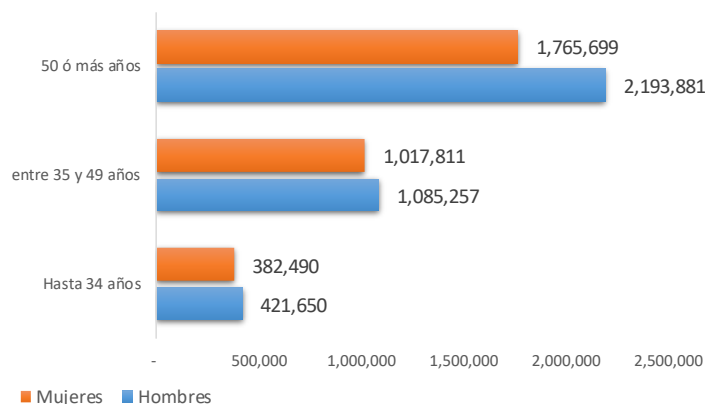
Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

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

	Ene.19	Dic.19	Ene.20
CAXDAC	454	441	441
FONPRECON	867	799	749
PENSIONES DE ANTIOQUIA	403	377	369
COLPENSIONES	6,715,201	6,870,364	6,865,229
Total	6,716,925	6,871,981	6,866,788

Información de enero de 2020

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género



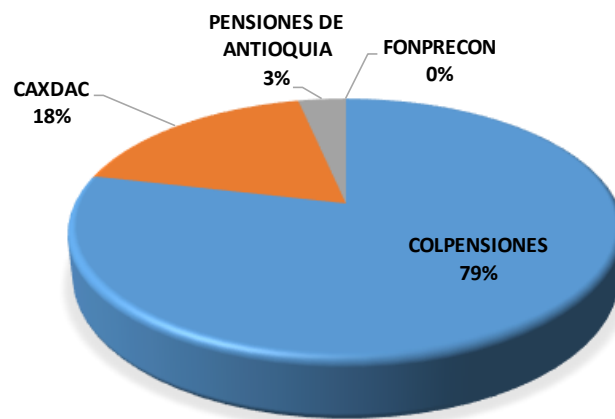
Información de enero de 2020

Tabla 33. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	45,385	27,032	527,749	471,366	36,363	277,804	1,385,699
CAXDAC	12	1	521	185	0	7	726
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,161	1,175	64	456	2,876
FONPRECON	22	8	1,065	650	82	547	2,374
Total de Pensionados al cierre del mes	45,434	27,046	530,496	473,376	36,509	278,814	1,391,675

Información de enero de 2020.

Clasificación de los pensionados



Información de enero de 2020.

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	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	867,157	411,146	20,027	171,887	3,980
Seguros Generales	31,707,083	13,412,528	14,445	5,347,548	144,843
Seguros de Vida	54,041,662	46,499,080	130,499	10,085,883	126,299
Coop. de Seguros	1,560,668	763,585	0	297,053	-1,163
TOTAL	88,176,571	61,086,339	164,972	15,902,371	273,959
Fondos de Pensiones Voluntarias	291,191	256,585	0	290,090	699
TOTAL FPV	291,191	256,585	-	290,090	699

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte la entidad Zurich Colombia no remitió información.

(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	Ene.2020											
	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	1,179,188	7.3%	633,936	5.8%	108,957	2.4%	-351,911	-17.5%	342,013	30.4%	41,127,850	8.7%
Seguros Generales	1,258,515	18.3%	501,322	7.0%	161,439	-17.8%	7,487	283.6%	144,740	149.1%	21,402,877	6.1%
Coop. de Seguros	103,956	18.1%	39,212	12.7%	32,423	19.4%	-8,433	-896.1%	5,448	61.7%	884,597	6.5%
TOTAL	2,541,659	12.9%	1,174,470	6.5%	302,820	-8.2%	(352,857)	-15.8%	492,202	52.0%	63,415,324	7.8%

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 enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

Tabla 36. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Ene.2020							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	53.8%	(0.75)	145.6%	4.21	277,178	-0.5%	1.3%	0.05
Seguros Generales	39.8%	(4.20)	99.1%	(1.41)	247,786	2.5%	1.2%	0.08
Coop. de Seguros	37.7%	(1.79)	111.5%	9.77	20,708	6.2%	0.1%	0.01
TOTAL	46.2%	(2.76)	120.9%	1.43	545,672	1.1%	2.6%	0.14

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

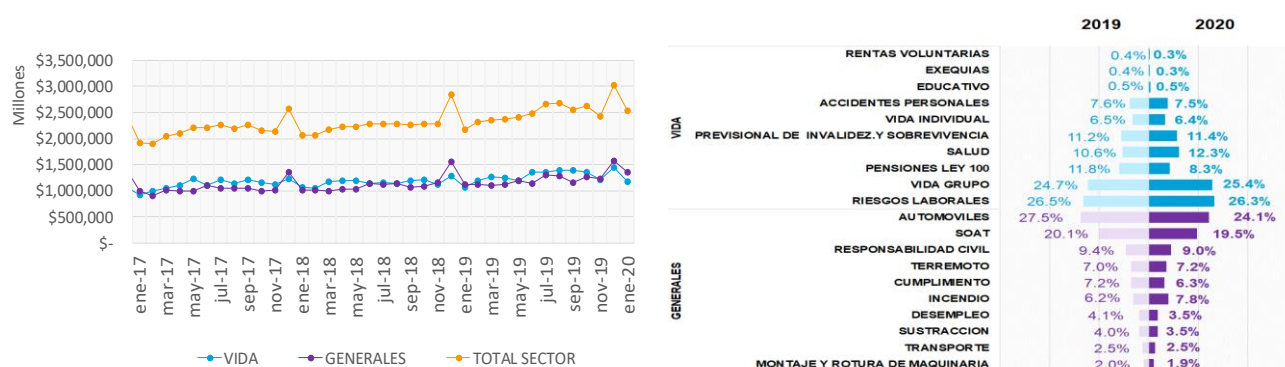
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

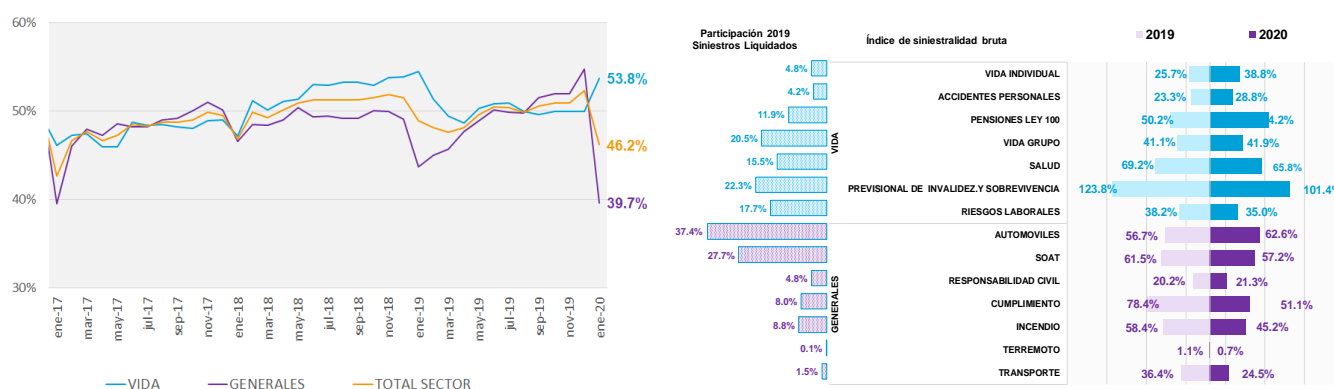
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

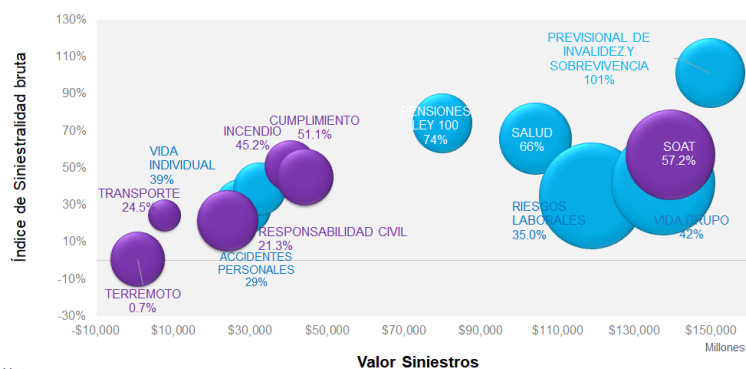
Índice de siniestralidad ²⁵



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

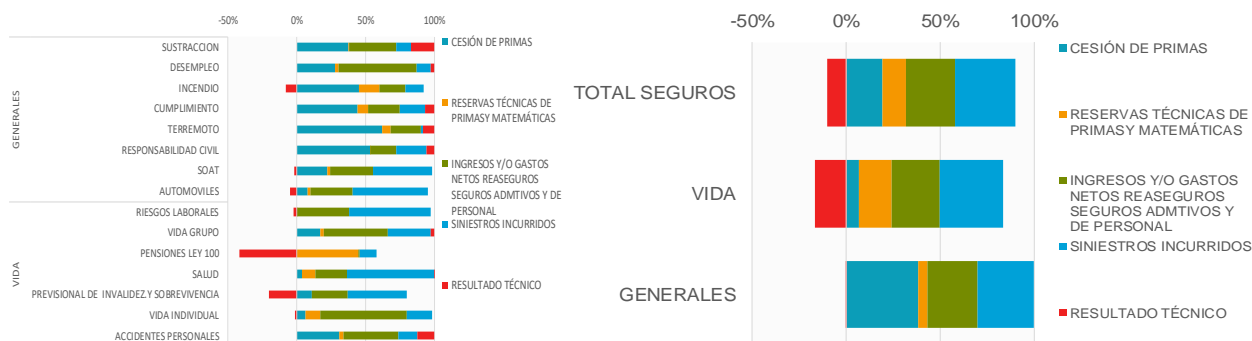
²⁵ El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

Resultados del sector ²⁶



Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha Zurich Colombia no remitió información.

²⁶ 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	Activo	Enero - 2020			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,546,038	2,591,465	0	1,130,965	17,956
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	39,087	10,547	0	22,953	512
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,400	8,630	0	11,800	227
TOTAL SOCIEDADES	4,599,525	2,610,642	0	1,165,718	18,695
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	638,418	476,512	0	5,118	3,435
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	188,363	92,761	0	186,789	1,341
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	886,056	459,782	0	852,597	2,017
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28,178,221	22,869,135	0	27,922,959	-71,694
Fondos de capital privado admin. por SCBV	4,477,980	2,793,547	643,682	3,835,714	66,226
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	34,369,038	26,691,736	643,682	32,803,178	1,326

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Tabla 38. Activos de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020	Anual	Mensual	Ene.2020
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,217,424	3,878,907	4,546,038	328,614	667,131	4.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	34,088	39,245	39,087	4,999	(158)	10.7%
Sociedades Administradoras de Inversión	13,562	14,672	14,400	838	(272)	2.5%
Total Activos	4,265,073	3,932,823	4,599,525	334,452	666,701	4.1%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Activos

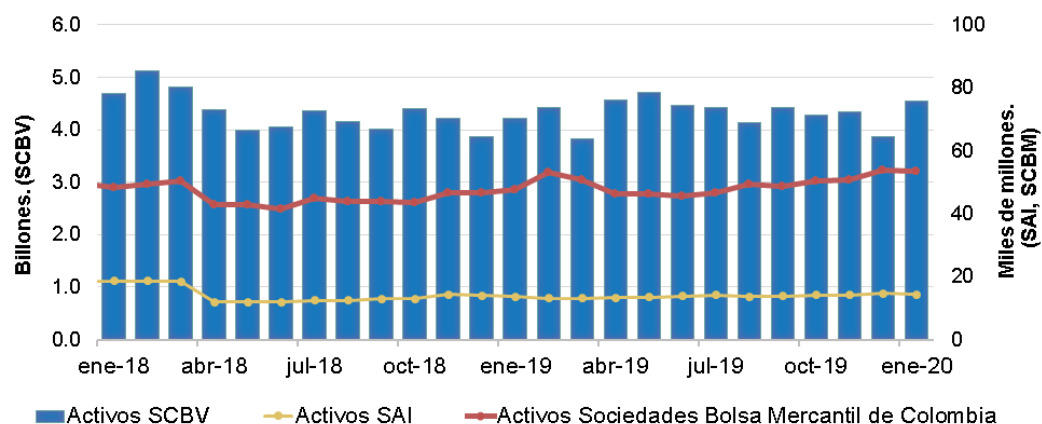


Tabla 39. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Ene.2020
	Ene.2019	Dic.2019	Ene.2020	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,818,278	2,288,379	2,591,465	(226,814)	303,085	-11.3%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10,488	10,005	10,547	59	543	-2.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7,515	8,532	8,630	1,114	98	10.8%
Total inversiones	2,836,281	2,306,916	2,610,642	(225,640)	303,726	-11.2%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

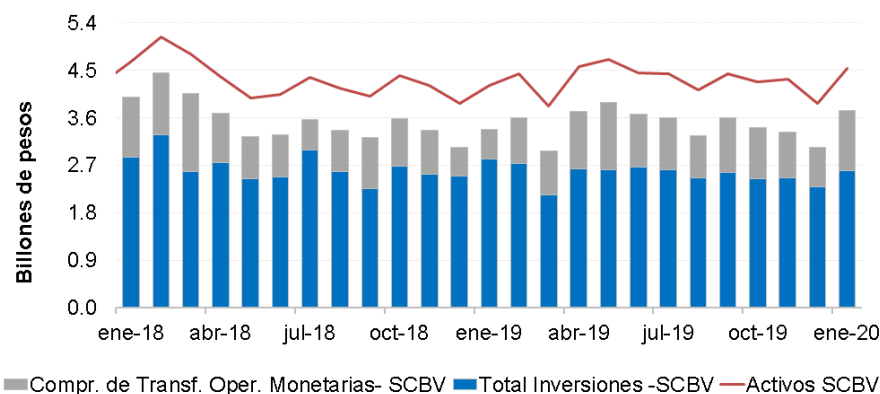


Tabla 40. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios			
	Saldo en millones de pesos		Variación absoluta Anual	Crecimiento Real Anual Ene.2020
	Ene.2019	Ene.2020		
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	47,657	55,257	7,601	11.9%
Administración FIC - SCBV	23,971	29,515	5,545	18.8%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	714	912	198	23.2%
Administración FIC - SAI	714	912	198	23.2%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	2,580	2,850	269	6.6%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	1,503	1,710	207	9.8%
Total Comisiones y Honorarios	50,951	59,019	8,068	11.8%

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

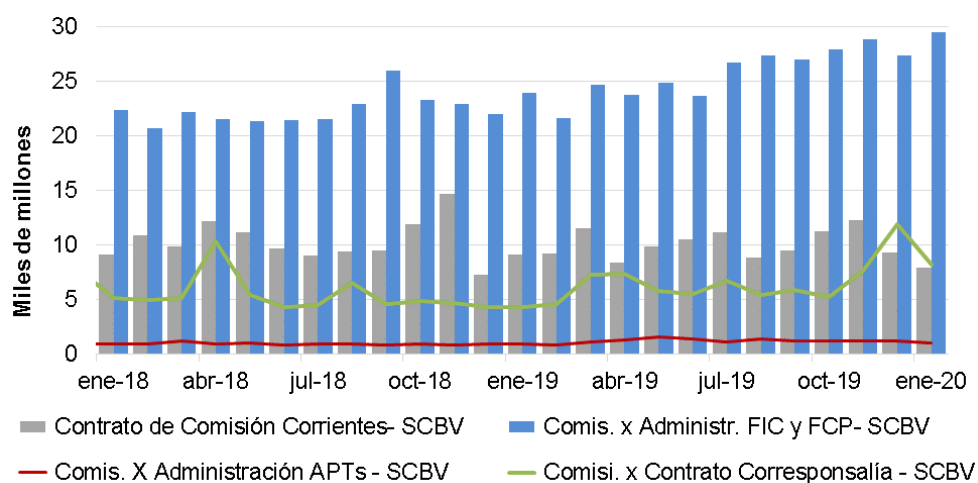
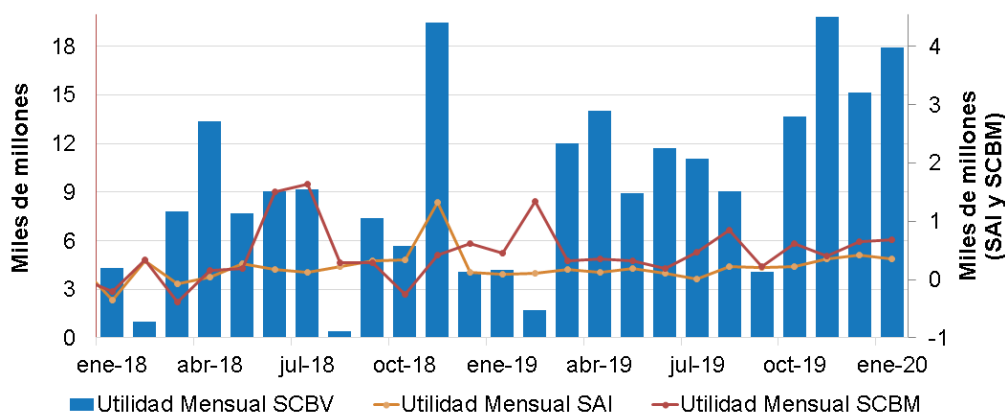


Tabla 41. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES		
	Saldos en millones de pesos		Variación absoluta
	Ene.2019	Ene.2020	Anual
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,201	17,956	13,754
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	313	512	198
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	(13)	227	240
Total	4,502	18,695	14,193

Información de CUIF a enero de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.



II. MERCADOS FINANCIEROS

Coyuntura Internacional

El empleo de EEUU. Se fortaleció en enero al haberse creado 225,000 plazas de trabajo en el país, llevando a que la tasa de desempleo se ubicara en 3.6%. Ese dato fue superior al del mes anterior (3.5%), el cual representaba el nivel mínimo en 50 años y estuvo por debajo del nivel de desempleo presentado en enero de 2019 (4%).

De acuerdo con la estimación inicial del Departamento de estadísticas de EE.UU. (BEA) en el cuarto trimestre de 2019 el PIB creció 2.1%, tasa igual a la del trimestre anterior. Se estimó que en 2019 la economía creció 2.3% a/a, su peor desempeño desde 2016 (1.6%). Lo anterior se explica principalmente por la desaceleración de la inversión fija no residencial, del consumo y de las exportaciones.

El índice de precios al consumidor en EE.UU para enero presentó una variación anual del 2.5%, superior al valor reportado en enero del año pasado (1.6%). Este aumento se explicó principalmente por la variación anual de los precios de la gasolina (12.8%), servicios médicos (5.1%) y arriendos (3.3%).

El Banco Mundial pronosticó que el crecimiento mundial será de 2.5% en 2020. La modesta recuperación se daría en medio de la creciente deuda y el lento crecimiento de la productividad. Las economías avanzadas crecerán 1.4% en 2020 y los mercados emergentes y economías en desarrollo en 4.1%, aunque se prevé que alrededor de un tercio de estas últimas se desaceleren este año.

Para América Latina y el Caribe, se espera que el crecimiento económico aumente al 1.8% en 2020 y para Colombia el 3.6%, respaldado principalmente por el avance de los proyectos en infraestructura.

Coyuntura local

El índice de precios al consumidor para enero registró una variación mensual de 0.42% y una variación anual del 3.62%. El índice presentó una variación anual por encima del valor presentado en enero del año pasado (3.15%) y una variación

mensual inferior a la presentada en el mismo mes del 2019 (0.60%). De acuerdo con el DANE las mayores variaciones se dieron en restaurantes y hoteles (0.87%) y alimentos y bebidas no alcohólicas (0.76%).

El Banco de la República mantuvo la tasa de interés de la economía en 4.25%. La decisión se fundamentó principalmente en las siguientes razones: i) la decisión de la FED de mantener la tasa de interés de EEUU y ii) la disminución de la tasa de inflación (3.8%), la cual se redujo levemente en diciembre y se espera continúe disminuyendo como respuesta a la disolución de los choques de la oferta que veían afectando el nivel de precios.

La economía colombiana creció 3.3% en 2019, dato superior al presentado en 2018 (2.7%). Las actividades económicas que mas contribuyeron a este crecimiento fueron comercio al por mayor y al por menor (4.9%) y las actividades profesionales, científicas y técnicas (3.7%). Por otro lado, la construcción presentó una disminución anual de 1.3%, la cual se explica principalmente la caída en el segmento de vivienda no vis.

El índice de Producción Industrial (IPI) a diciembre de 2019, presento un aumento del 2.3% frente al mismo mes de 2018.

III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 42. ROA y ROE de las entidades vigiladas²⁷

Tipo de Intermediario	ene-19		ene-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.79%	12.92%	1.85%	13.19%
Industria Aseguradora	2.0%	12.4%	3.8%	22.7%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	25.4%	38.8%	16.5%	24.9%
Soc. Fiduciarias	15.8%	19.7%	23.7%	29.9%
Soc. Comisionistas de Bolsas	1.3%	5.0%	5.0%	21.0%
Soc. Comisionistas de la BVC	1.2%	4.8%	4.8%	20.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.6%	20.3%	16.9%	30.3%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-1.1%	-1.3%	20.7%	25.7%
Proveedores de Infraestructura	0.4%	16.1%	0.4%	19.8%
Instituciones Oficiales Especiales*	1.7%	4.6%	13.6%	36.3%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.92%	12.13%	3.09%	19.52%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

(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	ene-19		ene-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	31.3%	31.7%	10.5%	10.7%
Fondos de Pensiones Obligatorias	32.2%	32.5%	10.6%	10.8%
Fondos de Pensiones Voluntarias	19.7%	20.0%	6.8%	6.9%
Fondos de Cesantías	33.3%	33.6%	14.8%	14.9%
Fondos admin. por Fiduciarias	5.8%	7.8%	5.1%	7.0%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	5.1%	5.2%	4.5%	4.5%
Recursos de la Seguridad Social	7.8%	8.2%	21.4%	22.7%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4.6%	4.6%	7.1%	7.1%
Fiducias*	5.8%	9.3%	1.3%	2.1%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	26.3%	27.5%	0.046%	0.049%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	4.0%	4.0%	2.9%	2.9%
RENTABILIDAD (Fondos)	12.01%	18.39%	5.54%	8.34%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte las entidades FONPRECON, CREDIBANCO, ZURICH COLOMBIA, y TECNIPAGOS, no remitieron información.

* 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.

²⁷ 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	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	524,116	74,089	0	320,536	370
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	544,691	100,621	0	320,389	10,452
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	565,049	480,909	0	514,631	4,341
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	68,869,349	51,598,575	0	53,599	698
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	102,490	65,117	0	85,552	1,481
Calificadoras de Riesgo	41,047	709	0	20,780	8
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	111,770	33,239	0	83,523	2,553
Autoregulator del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	14,129	11,402	0	9,492	98
Admin. de sistema transaccional de divisas	28,836	0	0	20,681	1,586
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	10,054	6,031	0	8,956	239
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	11,848	0	0	8,143	63
Proveedores de precios para valoración	5,105	0	0	3,370	83
TOTAL	70,828,485	52,370,692	-	1,449,651	21,974

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte CREDIBANCO no remitió información.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	8,688,282	1,589,720	6,391,998	1,590,012	11,312
Findeter	10,177,065	424,902	9,008,706	1,230,612	7,088
FDN	4,491,722	1,433,545	2,386,778	1,775,322	9,442
Finagro	10,966,230	1,805,582	8,595,676	1,073,510	8,949
Icetex	32,468	31,353	0	6,485	171
Fonade	908,508	489,753	0	191,359	-1,350
Fogafin	23,471,016	14,949,044	0	21,789,002	719,050
Fondo Nacional del Ahorro	8,710,711	116,290	7,888,787	2,117,569	25,010
Fogacoop	818,637	570,384	0	787,726	6,883
FNG*	1,334,568	844,052	3,372	549,461	33,842
Caja de Vivienda Militar	7,118,389	6,597,859	41,440	282,839	548
TOTAL IOEs	76,717,595	28,852,485	34,316,757	31,393,896	820,945

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020.

(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	Enero - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	15,956	662	0	5,120	-1,225
PAGOS GDE SA	13,737	965	0	9,746	-353
Coink S.A.	8,930	5,205	0	6,571	-190
TOTAL SEDPE	38,622	6,832	-	21,437	(1,767)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de febrero de 2020. A la fecha de corte la entidad TECNIPAGOS no remitió información

(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	10
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria	11
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria	12
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)	21
Tabla 14. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018	21
Tabla 15. Activo y rendimientos	22
Tabla 16. Portafolio de inversión de los negocios	22
Tabla 17. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)	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	25
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados	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	28
Tabla 28. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)	29
Tabla 29. Rentabilidad mínima	29
Tabla 30. Régimen de prima media	30
Tabla 31. Recursos administrados por los fondos de prima media	30
Tabla 32. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media	31
Tabla 33. Pensionados régimen de prima media (RPM)	31
Tabla 34. Industria aseguradora	33
Tabla 35. Principales cuentas de las compañías de seguros	33
Tabla 36. Principales índices de las compañías de seguros	34
Tabla 37. Intermediarios de valores	36
Tabla 38. Activos de las sociedades comisionistas y SAI	36
Tabla 39. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI	37
Tabla 40. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI	37
Tabla 41. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI	38
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 enero de 2020, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de febrero de 2020. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.