

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



OCTUBRE  
2020

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>El estado de avance en el proceso de convergencia a Basilea III</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN OCTUBRE</b>	<b>15</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>18</b>
Total sistema	18
Establecimientos de crédito	23
Fiduciarias	28
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	32
Pensiones y cesantías	35
Aseguradoras	42
Intermediarios de valores	45
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>48</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>52</b>

## RESUMEN

**El cronograma de convergencia a estándares internacionales no se afectó como consecuencia de la coyuntura Covid-19.** El recuadro examina el avance de la adopción de Basilea III en materia de capital y liquidez por parte de los establecimientos de crédito. Aun cuando la coyuntura sanitaria ha representado un desafío para las entidades vigiladas; la gestión adecuada de los riesgos y la implementación de medidas permiten afirmar que no existen alarmas en materia de solvencia ni liquidez, por lo que mantener la convergencia a estos estándares no representa una preocupación adicional el próximo año. En particular, en materia de liquidez, los límites regulatorios graduales y proporcionales han permitido a las entidades ir sobrecumpliendo las metas y en el caso de la solvencia, la disminución en la densidad de los APNRs ha compensado la inclusión del cargo por riesgo operacional. [Ver Recuadro](#)

**Al cierre de octubre, los activos del sistema financiero totalizaron \$2,169.9 billones (b), lo que representa un crecimiento real anual de 6.7%<sup>1</sup>.** El incremento mensual refleja el aumento en \$9.4b en el portafolio de inversiones. Los activos de las entidades vigiladas ascendieron a \$1,055.3b y los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia<sup>2</sup>, a \$1,114.6b. Los fondos administrados por las sociedades fiduciarias registraron \$726.2b, de los cuales \$207.7b correspondieron a custodia. La relación de activos totales a PIB fue 215.1%. [Ver cifras](#)

**Las inversiones en el mercado de capitales alcanzaron los \$930.5b.** El incremento anual de \$84.9b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, títulos de tesorería TES, así como derivados de negociación, que aumentaron en \$46.2b, \$25.1b y \$18.1b, respectivamente. El portafolio de inversiones de los recursos administrados de terceros representó el 61.4% del total de inversiones del sector financiero.

Los mercados de renta fija y variable globales estuvieron influenciados por la incertidumbre frente a los rebrotes de Covid-19 en Europa y a las elecciones en Estados Unidos, con efectos sobre las valorizaciones de las materias primas (Ver [Mercados Financieros en Octubre](#)). Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias registraron rendimientos acumulados de \$5.9b, cifra mayor a la del mes anterior (\$5.1b). Los inversionistas de los 183 fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV) y las sociedades administradoras de inversión (SAI) presentaron una recuperación en el saldo de \$85mm, debido principalmente a ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda. Los inversionistas de los 92 fondos de capital privado (FCP) administrados por sociedades fiduciarias e intermediarios de valores tuvieron rendimientos acumulados por \$396.9mm. En el caso del ahorro de largo plazo administrado por los fondos de pensiones obligatorias, a los 16,967,099 de afiliados se les ha abonado en el último año a sus cuentas individuales rendimientos acumulados por \$10.1b.

**En octubre continuó la reducción de las utilidades frente al año anterior en algunas industrias del sector financiero.** Al cierre de octubre, los establecimientos de crédito (EC) alcanzaron resultados

<sup>1</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 8.6%.

<sup>2</sup> A partir de la expedición de la Circular Externa 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 Fondos de Inversión Colectiva, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

acumulados por \$5.3b<sup>3</sup>, cifra inferior en un 52.7% frente a 2019 (reducción de \$5.9b) y superior en \$81.5mm respecto al mes inmediatamente anterior. La industria aseguradora registró \$1.5b, lo que señala una reducción de 29.3% frente a 2019. Las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías reportaron \$629.4mm, con una disminución del 39.5% frente a 2019 y las sociedades fiduciarias alcanzaron \$591.7mm, una contracción anual de 2%.

**El crédito crece en torno al promedio del quinquenio y los portafolios masivos continúan su desaceleración.** En octubre el saldo bruto ascendió a \$523.8b<sup>4</sup> y el indicador de profundización<sup>5</sup> alcanzó el 51.9% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual positiva de 3.7%, tasa levemente inferior a la media de los últimos 5 años (3.8%). La cartera comercial creció a un ritmo de 4.8% real<sup>6</sup>, impulsada por los desembolsos al segmento corporativo equivalentes a \$11.9b, no obstante, los prepagos (\$3.7b) moderaron la dinámica de la modalidad<sup>7</sup>. Vivienda y consumo, continuaron desacelerándose al registrar variaciones reales anuales de 5.1% y 1.6%, respectivamente. La cartera de microcrédito registró un crecimiento nulo<sup>8</sup> ante la contribución positiva de los créditos con montos menores o iguales a 25 SMMLV (1.7pp) que contrarrestó el aporte negativo en igual magnitud del segmento orientado a montos superiores a 25 SMMLV. [Ver cifras](#)

Contrario a lo que se espera entre septiembre y octubre, los desembolsos se ralentizaron desde los \$34.4b hasta \$27.5b, respectivamente. Esto obedece a la conjugación de dos efectos: el primero, es el incremento más que proporcional de los desembolsos de septiembre, y el segundo, la desaceleración que tuvo lugar durante las dos primeras semanas de octubre. Durante el mes se registraron 1.7 millones de solicitudes de crédito; la tasa de aprobación en las empresas alcanzó 88.7%, mientras que, en las carteras masivas (consumo y vivienda) fue 61%. De los \$40b aprobados para el sector empresarial en cartera comercial, industria, comercio y construcción concentran la mayoría de las aprobaciones, mientras que en el caso de microcrédito (\$786mm), los mayores montos se distribuyen entre las actividades ligadas al comercio y la agricultura.

**Al cierre de octubre el Programa de Apoyo a los Deudores (PAD)<sup>9</sup> permitió a 1.3 millones de deudores redefinir créditos por \$26.8b y reconocer su nueva capacidad de pago.** Por monto, los principales segmentos objeto de esta estrategia han sido libre inversión (\$4.5b), tarjeta de crédito (\$4.1b), leasing financiero (\$2.1b), leasing habitacional (\$1.7b) y vivienda NO VIS (\$1.6b); esto confirma que el programa ha sido aplicado de forma personalizada y en promedio ha permitido recortes de tasas de interés equivalentes a 164 puntos básicos (pb), ampliar el plazo en promedio en 25 meses y otorgar nuevos periodos de gracia equivalentes a 3.5 meses, en promedio.

**El desempeño de la cartera vencida reconoce el comportamiento de los deudores luego de la finalización de los periodos de gracia contemplados en las Circulares Externas 007 y 014 de 2020.** La cartera al día alcanzó los \$497.4b (95% del saldo total), por su parte, el saldo de cartera con mora mayor a 30 días se ubicó en \$26.4b<sup>10</sup>. En general, el 38.4% de la cartera vencida reportada en el mes

<sup>3</sup> Frente a septiembre de 2020 fue 1.6% superior (nominal). De los \$5.3b correspondientes a EC, el 73% corresponden a establecimientos bancarios.

<sup>4</sup> Para este corte se actualiza los indicadores del sistema, excluyendo la información de ARCO (desde ago2020), entidad que fue absorbida por la IOE Bancoldex en dicho mes.

<sup>5</sup> Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

<sup>6</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 6.7%.

<sup>7</sup> El monto señalado corresponde a una aproximación realizada con base en datos reportados por las entidades.

<sup>8</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$13.2b.

<sup>9</sup> Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/isp/10103679>.

<sup>10</sup> Esto representa un crecimiento real anual de 15.6%.

está asociada a operaciones cuyos periodos de gracia finalizaron entre julio y octubre, principalmente en créditos de consumo.

**La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida<sup>11</sup> y bruta, fue 5% para el total del portafolio.** El resultado para el mes de octubre combina el deterioro de los deudores que continúan experimentando dificultades y la menor dinámica del saldo bruto. El incremento en el indicador de calidad fue más marcado en el portafolio de consumo, que pasó de 4.9% a 6.1%. La calidad por mora de la cartera que tuvo alguna medida durante la primera fase alcanzó en octubre 6.5%. No obstante, en octubre continuó la recuperación del recaudo como proporción de la cartera bruta, que alcanzó un 6.4%,<sup>12</sup> superior al mínimo reportado en mayo (3.9%<sup>13</sup>).

El saldo castigado en octubre ascendió a \$382.4mm. Al incluir la dinámica castigos de los últimos 12 meses al indicador de calidad éste alcanzó 7.1%. Es de esperar que la contribución a la baja de este mecanismo sobre el indicador de calidad permanezca en los próximos meses, conforme continúen finalizando los periodos de gracia y algunas de estas exposiciones alcancen alturas de mora susceptibles de ser castigadas.

**Los Establecimientos de Crédito continúan reconociendo prospectivamente el riesgo potencial de los deudores.** Para octubre el crecimiento real de las provisiones totales<sup>14</sup>, o deterioro bajo las NIIF, alcanzó el 21.5%, con un saldo de \$38.2b (\$34b excluyendo las provisiones generales adicionales a las que se refiere la CE 022 de 2020). De este total, \$6.4b correspondieron a la categoría A (de menor riesgo). En términos absolutos frente al mes anterior el saldo de provisiones se incrementó en \$1.8b. Las provisiones generales adicionales efectuadas por 25 establecimientos de crédito totalizaron \$4.2b, mientras que las orientadas a reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumulan \$536.9mm. En línea con los mayores rodamientos presentes desde agosto, en el portafolio de consumo se evidencia una aceleración en los componentes procíclico (8.74%) y contracíclico (7.78%).

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, fue 144.6%, lo que redundó en que por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.45 para cubrirlo. La desaceleración frente a septiembre (147.9%) coincide con el comportamiento de la cartera vencida. [Ver cifras](#)

Frente a las provisiones contracíclicas, el saldo durante el mes fue de \$4.1b. De manera desagregada, \$1.6b correspondió a comercial y \$2.5b a consumo; en conjunto un 12% del total de provisiones. Entre marzo y octubre 10 entidades han utilizado un 28.5% de su stock de contracíclica, no obstante, el monto desaccumulado en el periodo (\$168.8mm) confirma que este mecanismo no ha sido adoptado de forma generalizada por los establecimientos de crédito.

**Los recursos depositados por el público continúan dinámicos.** Los depósitos y exigibilidades registraron en octubre un saldo de \$498b con una variación real anual de 12.4%. Por tipo de depósito, se reportaron aumentos intermensuales de \$4.5b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$1.3b en

<sup>11</sup> 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.

<sup>12</sup> Esta cifra es calculada semanalmente y corresponde al 31 de octubre.

<sup>13</sup> Cifra para la semana del 29 de mayo de 2020.

<sup>14</sup> El sistema de provisiones en Colombia establece que todos los créditos desde que nacen deben constituir un mínimo de provisión. 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.

las cuentas corrientes; con variaciones reales anuales de 24% y 16.4%, respectivamente. Por su parte, se observó una disminución de \$2.7b en el saldo de los CDT. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$239.4b, los CDT en \$174.6b y las cuentas corrientes en \$71.4b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$106.4b, del cual \$82.9b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 47.3% del total de CDT. La tenencia de CDT se distribuyó 71.4% en personas jurídicas y 28.5% personas naturales. [Ver cifras](#)

**Los establecimientos de crédito siguen fortaleciéndose patrimonialmente.** El nivel de solvencia total<sup>15</sup> se ubicó en 17.18%, cifra que superó en 8.18 pp<sup>16</sup> el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 11.79%, excediendo en 7.29pp el mínimo requerido (4.5%). [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.31% y solvencia básica de 10.77%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 45.29% y 42.28%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 16.50% y 14.35%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 27.21% y básica de 25.44%.

**Las utilidades de los EC siguen mostrando presiones a la baja.** Los resultados acumulados al cierre de octubre alcanzaron \$5.3b, 66.6% de los cuales corresponden al margen bruto de intereses, 13% a los servicios financieros (incluyendo comisiones), 6.5% a las operaciones a plazo y 20.1% a inversiones (valoración y venta)<sup>17</sup>. La tendencia a la baja de la rentabilidad del activo (ROA) coincide con los menores ingresos por cartera y de las filiales en el exterior conjugado con un mayor gasto en provisiones. En efecto, el 61% de los establecimientos de crédito reportó un ROA inferior al del total del sistema (0.9%).

**El margen de intermediación ex ante<sup>18</sup> de los EC comienza a estabilizarse.** Al cierre de octubre se ubicó en 10.1%, 10 pb superior frente al mismo corte del año anterior. Este comportamiento responde a la estabilización de las tasas activas luego del efecto de la política monetaria expansiva. Por otra parte, el margen neto de intereses<sup>19</sup> continúa a la baja y se ubicó en 4.3%, 28 pb inferior frente a octubre de 2019, a causa de una mayor materialización del riesgo de crédito.

**Los EC están en plena capacidad de atender sus necesidades de liquidez en el corto plazo.** Al cierre de octubre se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, fueron cercanos a 2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)<sup>20</sup> a 30 días. [Ver cifras](#)

**De forma complementaria, los EC presentan un fondeo estable suficiente para financiar su operación a mediano y largo plazo.** A octubre el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) de las

<sup>15</sup> A partir de los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 los EC deben converger a los lineamientos establecidos por Basilea III en materia de capital en enero de 2021. Como parte de este proceso, se permitió la adopción anticipada de manera voluntaria a partir del segundo trimestre de 2020. Al respecto, vale la pena mencionar que BBVA inició convergencia anticipada en junio, seguido por Banco Agrario y Tuya en julio, Credifinanciera, Bancopartir, GM, Coltefinanciera y Bancóldex en agosto, y Banco Falabella y Financiera Juriscoop en septiembre de este año.

<sup>16</sup> 1 punto porcentual = 1%

<sup>17</sup> Estos porcentajes no suman 100%, debido a que en algunos casos existen rubros que contribuyen negativamente.

<sup>18</sup> El margen ex-ante se define como la diferencia entre las tasas activas y pasivas durante el mes de referencia. Para fines del presente documento, la tasa activa representa la tasa promedio de la cartera desembolsada durante el mes de referencia (excluyendo libranza), ponderada por monto; la tasa pasiva representa la tasa promedio de los CDT y CDAT emitidos durante el mes de referencia, ponderada por monto.

<sup>19</sup> Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

<sup>20</sup> 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.



entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 106.9%, para el grupo 2 fue de 110.5% y en los establecimientos del grupo 3 fue de 185.5%<sup>21</sup>.

**El sector fiduciario mantiene su crecimiento positivo registrando recursos de terceros administrados (AUM<sup>22</sup>) por \$518.4b, con una variación mensual de \$1.8b.** Por tipo de fondo, las Fiducias<sup>23</sup> presentaron el mayor crecimiento con \$3b, seguidos por los FCP \$31.8mm y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) \$28.4mm; en contraste, se observaron reducciones en los FIC \$801.4mm y Recursos de la Seguridad Social (RSS) \$470.2mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.2b.

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% (\$335.8b) del saldo total, seguido por los RSS 16.9% (\$87.8b), FIC 14.3% (\$73.9b), FCP 3.3% (\$17.2b) y el 0.7% restante para los FPV (\$3.7b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$5.9b, presentando un incremento de \$815.2mm frente a septiembre.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en el grupo de RSS que ascendieron a \$5.9b, seguido de los FIC \$1.4b, los FCP \$296.3mm y los FPV \$93.8mm. En contraste, se registraron resultados negativos en las fiducias por \$1.8b<sup>24</sup>. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias presentaron utilidades acumuladas por \$591.7mm. El crecimiento de las utilidades fue limitado debido al comportamiento de los mercados financieros en octubre.

**En octubre fueron ofrecidos al público 183 FIC con un total de activos administrados por \$106.5b, \$706.3mm inferior frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$73.9b (69.4% del total) a través de 105 fondos, las SCBV \$32.4b (30.4%) con 73 fondos y las SAI \$214.4mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

En octubre se registraron desvalorizaciones en renta fija y variable global. Mientras que en marzo los retiros netos contabilizaban \$20b por efecto de la emergencia sanitaria, al corte de octubre se acumularon aportes netos por \$17.9b; registrando una reducción mensual de \$284mm. En octubre, se observó un incremento de 25,949 inversionistas en los FIC, correspondiente al 1.3% del total.

**El número de FCP ascendió a 92 con un total de activos administrados por \$23.5b, cifra superior en \$470.3mm frente a septiembre.** Las sociedades fiduciarias administraron \$17.2b (73.3% del total), con 58 fondos, las SCBV administraron \$5.4b (22.9%) en 27 fondos y las SAI gestionaron \$895.3mm (3.8%) en 7 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, a octubre de 2020 los inversionistas de los FCP registraron retiros netos por \$913.3mm, con una recuperación de \$75.7mm frente al mes anterior. Cuando se presentan retiros netos en los FCP, estos suelen reflejar el cumplimiento con el retorno establecido por el gestor del fondo a los inversionistas de los proyectos e iniciativas empresariales apalancados por estos fondos.

<sup>21</sup> Actualmente, las entidades de los grupos 1 y 2 se encuentran en un periodo de transición hacia los mínimos regulatorios que entrarán en vigencia plena en 2022. Cabe recordar que las entidades del grupo 1 deberán cumplir con un mínimo regulatorio de 100% en 2022 y se compone de los bancos con activos superiores al 2% del activo bancario total; el grupo 2 tiene un mínimo regulatorio de 80% y lo componen los EC que no se encuentren en el grupo 1 y que tengan cartera como activo significativo, y el grupo 3 es informativo y lo componen los demás EC. Estos mínimos deberán cumplirse de forma escalonada desde marzo de 2020 y el periodo de convergencia culmina en marzo de 2022.

<sup>22</sup> Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA)

<sup>23</sup> 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.

<sup>24</sup> En particular, estos resultados obedecen principalmente a las fiducias de administración (-\$3.1b) por pérdidas netas en instrumentos de patrimonio.

**Los recursos administrados<sup>25</sup> 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) aumentaron.** Al cierre de octubre de 2020, los recursos ascendieron a \$339.5b (\$331.1b en RAIS y \$8.4b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$20b respecto a octubre de 2019. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$293.8b, los FPV \$22.9b, los fondos de cesantías (FC) \$14.4b y el RPM \$8.4b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$273.3mm.

Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de octubre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados representan \$293.8b, un incremento del 4.6% en los últimos doce meses. Es importante resaltar que las rentabilidades obtenidas han sido superiores a la rentabilidad mínima que deben garantizar a los afiliados de cada tipo de fondo. A su vez, en octubre se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$6.1b, siendo este el tercer mes consecutivo en el que se abonan rendimientos positivos desde marzo cuando cayeron \$21.7b. [Ver cifras](#)

**En el último año continúan vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).** Al cierre del mes, se registraron 23,785,809 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 16,967,099 pertenecen al RAIS<sup>26</sup> y 6,818,710 al RPM, con un aumento anual de 593,329. El 55.4% de los afiliados son hombres y 44.6% mujeres. Del total de afiliados 8,850,800 son cotizantes<sup>27</sup> (6,268,018 RAIS y 2,582,782 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,390,349, de los cuales el 69% son mujeres.

**A octubre se ha recuperado cerca del 86.7% del empleo perdido por cuenta de la coyuntura sanitaria<sup>28</sup>, no obstante, el ingreso de afiliados nuevos continua por debajo de los niveles pre-covid.** Lo anterior coincide con el incremento en la informalidad. Mientras que entre enero y febrero se registraron 105,780 nuevos afiliados, en octubre ingresaron 70,436 afiliados. Esta cifra es superior a los 50,949 afiliados de septiembre, reflejo de la disminución de la tasa de desempleo en el periodo (de 15.8% en septiembre a 14.7% en octubre).

Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias registraron 8,597,237 y 774,316 afiliados, respectivamente. Desde el 30 de marzo y hasta el 30 de octubre, las AFP han realizado pagos a 377,958 personas por concepto de disminución del ingreso mensual autorizado por el Decreto 488 de 2020, por un monto equivalente a \$335.8mm, el 8.1% de los retiros de cesantías por todas las causales.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de octubre se registró un total de 1,635,603 pensionados, de los cuales 1,430,677 pertenecen al RPM y 204,926 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 81,112 pensionados (53,140 RPM y 27,972 RAIS). De este total el 69.2% (1,131,436) fueron pensionados por vejez, 23.6% (386,180) por sobrevivencia y 7.2% (117,987) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 53.9% son mujeres y 46.1% hombres.

<sup>25</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

<sup>26</sup> 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.

<sup>27</sup> Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

<sup>28</sup> Este dato es obtenido a partir de cálculos propios con base en los datos de ocupados publicados por el DANE.



Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) en octubre de 2020 fueron \$6b, de las cuales \$3.2b correspondieron al sector privado, \$2.3b al sector público y \$592.8mm a otros.

**El mercado de seguros también ha enfrentado retos como consecuencia de la coyuntura.** El valor de las primas emitidas<sup>29</sup> al corte de este mes ascendió a \$24.8b, monto superior en \$129.1mm al registrado en octubre de 2019, que en términos reales representa una variación de -1.2%. La penetración<sup>30</sup> del sector alcanzó 2.7%. Las compañías de seguros de vida y de seguros generales contribuyeron en proporciones similares a los ingresos por emisión de primas de la industria. Puntualmente, al desagregar por tipo de entidad, las aseguradoras de vida reportaron primas por \$12.7b (51.1%), mientras que las compañías de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$11.3b y \$797mm, respectivamente.

**Los cambios en las medidas de aislamiento y la política de reactivación económica se ven reflejados en la dinámica de los ingresos de las entidades aseguradoras.** Aunque los ingresos de los ramos de automóviles y riesgos laborales siguen mostrando disminuciones en el volumen de primas comparado con el mismo periodo del año anterior (7.7% y 4.1%, en su orden), productos como el SOAT se han recuperado (0.4% variación nominal anual). Las líneas de negocio que siguen aportando al crecimiento de la industria son salud, vida grupo, responsabilidad civil, incendio y terremoto. Estos productos que representan el 64% de las primas emitidas, en línea con el comportamiento mostrado en meses anteriores, en octubre presentaron variaciones nominales anuales entre 6% y 15%. Particularmente, los seguros de salud y vida grupo crecieron el 13.2% y 5.6%, en cada caso, mientras que responsabilidad civil, incendio y terremoto lo hicieron en el 13.9%, 14.9% y 12.4%, respectivamente.

**La variación de los ingresos de las aseguradoras también está influenciada por la aplicación de las medidas de devolución de primas señaladas en Circular Externa 021 de 2020.** En cumplimiento de esta norma las entidades aseguradoras han reintegrado cerca de \$238.5mm correspondientes a las primas de los seguros para los cuales se ha observado una reducción en el riesgo asegurado, como consecuencia de las medidas de aislamiento; con lo cual aproximadamente 2.95 millones de asegurados recibieron algún tipo de reintegro por el efecto del menor riesgo corrido durante el periodo. Dadas las condiciones de penetración de los seguros, el mayor número de asegurados corresponde al seguro de automóviles (2 millones). [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas fueron 48.7%, resultado de una reducción de 2.6pp del índice de siniestralidad bruta de las entidades de seguros generales<sup>31</sup> frente al mismo periodo del año anterior (52%). Los ramos de seguros generales con mayor contribución a la disminución del índice fueron automóviles (65.5% en octubre de 2019 a 60.9% en octubre de 2020), SOAT (61.7% a 57.1% en igual periodo) y cumplimiento (117% a 82.4% respectivamente).

Las utilidades del sector fueron \$1.5b, de las cuales \$667.3mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros), \$843.3mm compañías de seguros de vida y \$-176m sociedades de capitalización.

<sup>29</sup> 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

<sup>30</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

<sup>31</sup> Incluye cooperativas de seguros

**Los intermediarios de valores continúan siendo una de las alternativas para el manejo de recursos de terceros en el mercado de capitales.** El valor total de los activos de terceros administrados por las SCBV (contratos de comisión, FIC, FCP, Administración de Portafolios de Terceros (APT) y otros) fue de \$120.8b, \$1.4b inferior frente al año anterior y \$2.8b menos respecto a septiembre. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.9b, de los cuales 98.6% fueron de las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$163.7mm, con un aumento anual de \$69.3mm.** De las utilidades, 96.5% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$158mm, con un incremento anual de \$67.5mm. Este aumento en las SCBV se originó en la recuperación anual de los ingresos provenientes de valoración de derivados por \$101.4mm, que en el mismo corte del año anterior se encontraban en terreno negativo (-\$74.1mm), y también en el incremento de los ingresos netos por venta de inversiones por \$52.3mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$4.1mm, con un aumento anual de \$460m, originado principalmente por el incremento en \$1mm de comisiones y honorarios netos, que representa una variación real anual de 3.9%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.6mm, \$1.3mm más frente al año anterior, por el aumento en los ingresos netos por comisiones y honorarios (\$1.3mm) y en los ingresos financieros netos (\$288.6m).

**El contenido del informe refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 24 de noviembre de 2020 con corte a octubre de 2020 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.**

# El estado de avance en el proceso de convergencia a Basilea III

## Introducción

Con el propósito de promover la resiliencia del sistema financiero frente a choques adversos, el Gobierno Nacional inició la convergencia gradual a las recomendaciones de Basilea III. Dentro de éstas se destaca la incorporación del Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), que inició en enero de 2020<sup>1</sup> y el fortalecimiento del capital regulatorio, que empezó desde 2012 con la expedición del Decreto 1771 del mismo año, y culmina con los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019. Estos últimos empezarán a regir para todos los establecimientos de crédito en enero de 2021.

A diferencia de otras jurisdicciones, en donde como consecuencia del choque generado por la pandemia la implementación de las recomendaciones de Basilea se postergó en al menos un año, en Colombia el cronograma se ha logrado mantener gracias a la solidez financiera y la adecuada planeación de las entidades, así como al seguimiento permanente que realiza la SFC sobre el impacto del Covid-19 en la gestión del capital y liquidez de los establecimientos de crédito, la estabilidad del sistema financiero y la capacidad de sostener el flujo continuo de recursos crediticios a la economía.

Este recuadro evalúa el avance en la convergencia a los estándares de liquidez y capital regulatorio, frente al cronograma trazado por las autoridades para los próximos 3 y 4 años, respectivamente, a la luz de las cifras más recientes y el impacto esperado de la coyuntura Covid-19.

## Convergencia en liquidez de largo plazo

La Circular Externa No. 19 de 2019 que implementó el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), definió un periodo de transición de tres años y límites regulatorios proporcionales frente al activo y actividades significativas de los establecimientos de crédito (Tabla 1).

Tabla 1. Cronograma de convergencia CFEN

Fecha	Límite Grupo 1	Límite Grupo 2	Grupo 3
31/03/2020	80%	60%	Informativo
31/03/2021	90%	70%	
31/03/2022	100%	80%	

Fuente: SFC. El primer grupo de establecimientos corresponde a bancos cuya participación en los activos de los establecimientos de crédito supera el 2%. El grupo 2 lo componen todos los establecimientos de crédito que no están en el grupo 1 y cuyo

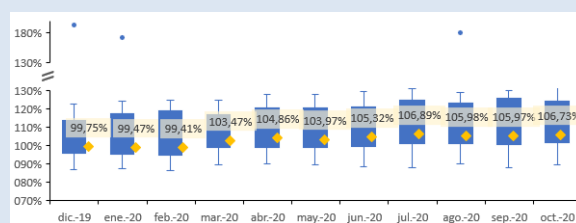
<sup>1</sup> Durante los primeros meses de 2020, el CFEN fue de carácter informativo y sólo a partir de marzo comenzó a requerirse el cumplimiento del mínimo regulatorio.

activo significativo es cartera. Y finalmente, para el tercer grupo el reporte y cálculo del indicador es de carácter informativo.

Desde el inicio de la transición, el 100% de los establecimientos de crédito pertenecientes a los grupos 1 y 2 han cumplido con los límites mínimos (Gráfica 1 y 2).

Adicionalmente, al corte de octubre de 2020, de las 12 entidades que componen el grupo 1, 11 (92%) ya se encuentran en niveles superiores al mínimo que entrará en vigor en marzo de 2021 y en 10 de ellas (83%) el indicador excede el mínimo que regirá desde marzo de 2022.

Gráfica 1. Distribución CFEN del Grupo 1.



Fuente: SFC

Respecto de las 32 entidades del grupo 2, el 100% ya reportan niveles superiores a los mínimos que entrarán en vigor tanto en 2021 como en 2022.

Gráfica 2. Distribución CFEN del Grupo 2.



Fuente: SFC

Lo anterior sugiere que no se presentan presiones de financiación de largo plazo para las entidades, y que existe espacio para el crecimiento de la cartera en 2021 en términos de fondeo, en medio de una coyuntura retadora.

## Convergencia al requerimiento de capital

La convergencia a las recomendaciones de Basilea III en materia de capital inició en 2012 con la expedición del Decreto 1771, norma que se

robusteció con los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019. Este último marco regulatorio, culminó la alineación en la definición del capital regulatorio, incorporó los colchones de conservación y el sistémico, éste último aplicable para las entidades definidas por la SFC como sistémicas; y las relaciones de solvencia básica adicional y de apalancamiento. Adicionalmente, se adoptó el modelo estándar de los activos ponderados por riesgo de crédito (APNR) de las recomendaciones de Basilea emitidas en 2017 y el requerimiento de capital por riesgo operacional.

Su implementación oficial inicia en enero de 2021, con un cumplimiento gradual de los colchones, las nuevas relaciones de solvencia y el reconocimiento de la exposición por riesgo operacional (Tabla 2).

Tabla 2. Cronograma Convergencia a capital Basilea III.

Fecha	Solvencia básica adicional	Colchón de conservación	Colchón sistémico	IPI
01-Ene-21	4.875%	0.375%	0.25%	0.7
01-Ene-22	5.250%	0.75%	0.50%	1.0
01-Ene-23	5.625%	1.125%	0.75%	1.3
01-Ene-24	6.0%	1.5%	1.0%	1.5

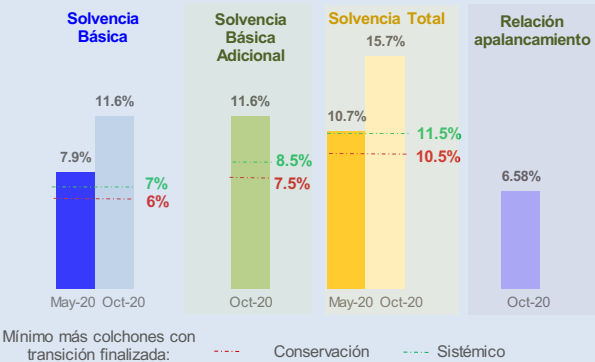
Fuente: SFC con base en los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 y Circulares Externas 022 de 2019 y 025 de 2020. El IPI corresponde al Indicador de Pérdida Interna que es calculado con base en el artículo 2.1.1.3.9 del Decreto 1421 de 2019. Los valores reportados en la tabla hacen referencia a la transición aplicable a aquellas entidades que no hayan sometido a aprobación de la SFC los criterios generales y específicos a que hace referencia la Circular Externa 025 de 2020, para asegurar la calidad de información. En todo caso, la SFC se reserva la posibilidad de exigir un IPI superior cuando, con base en el criterio experto, se determine que el registro de información de pérdidas por riesgo operacional no sea de alta calidad, sin que éste exceda el 1.7.

Sin embargo, las entidades que lograran demostrar ante la SFC estar en la capacidad de cumplir con el nuevo régimen, podrían aplicarlo de manera anticipada este año. Entre junio y octubre de 2020, 5 bancos, 4 compañías de financiamiento y una institución oficial especial (IOE) se acogieron al nuevo marco de capital.

Frente a la solvencia reportada en mayo de 2020, fecha en la cual no se registran procesos de convergencia anticipada a la nueva regulación, se observa un aumento importante en las relaciones de solvencia básica y total de las entidades que se acogieron a los nuevos requerimientos, al pasar de 7.9% a 11.6% y de 10.7% a 15.7% en cada caso. Por entidad, todas cumplen los mínimos del primer año de transición de los colchones y la relación de solvencia básica adicional, e incluso están en

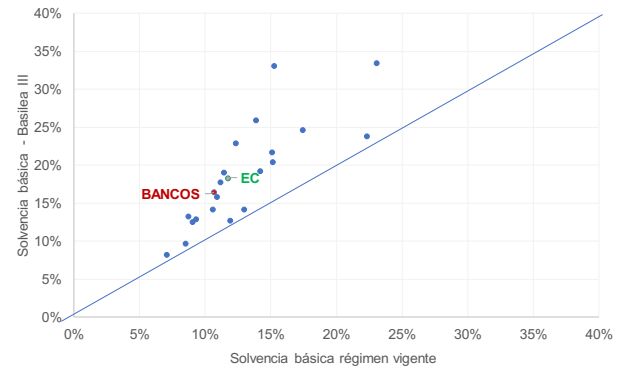
capacidad de cumplir los mínimos del último año del cronograma de implementación, excepto una compañía de financiamiento (Gráfica 3).

Gráfica 3. Relaciones de solvencia agregada de las entidades que se anticiparon al régimen de Basilea III.<sup>2</sup>



En relación con los demás establecimientos de crédito, el impacto en los indicadores de solvencia es semejante al de las entidades que se anticiparon. En el agregado, la relación de solvencia básica y total de los bancos aumentaría, al pasar de 10.7% a 16.4% y de 16.4% a 21.3%, respectivamente, mientras que en los establecimientos de crédito aumentaría desde 11.7% a 18.2% y de 17.3% a 22.9%, en cada caso. Adicionalmente, por entidad, se observa que la solvencia básica y total con Basilea III es superior a: (i) la solvencia con el marco vigente y (ii) a los mínimos requeridos al finalizar la transición de la solvencia básica adicional y los colchones<sup>3</sup> (Gráficas 4 y 5).

Gráfica 4. Comparativo Solvencia Básica Basilea III frente al régimen vigente.



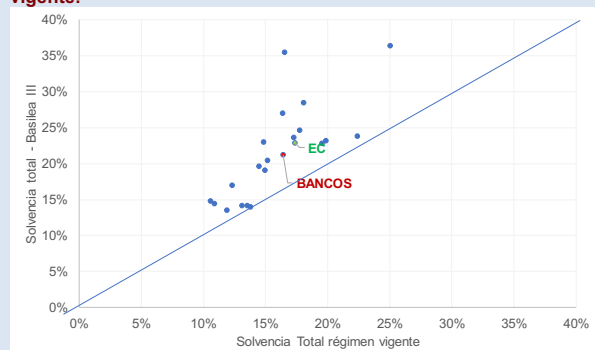
Fuente: SFC. El eje X corresponde a la relación de solvencia básica con el régimen vigente y el eje Y es la relación de solvencia básica en Basilea III. En el gráfico se incluye la información de todos los bancos y su agregado y el agregado de los establecimientos de crédito sin incluir IOEs (EC).

<sup>2</sup> El mínimo de la relación de apalancamiento es 3%.

<sup>3</sup> A nivel consolidado, y con información a septiembre de 2020, todas las entidades, estarían en capacidad de cumplir los mínimos regulatorios, incluidos los colchones

requeridos a enero de 2024. Lo anterior exceptuando una entidad que, con los niveles de solvencia actuales, lograría cumplir con los colchones requeridos hasta 2023.

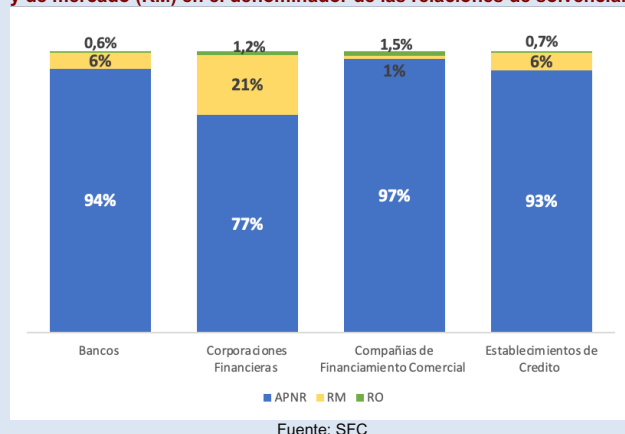
**Gráfica 5. Comparativo Solvencia Total Basilea III frente al régimen vigente.**



Fuente: SFC. El eje X corresponde a la relación de solvencia total con el régimen vigente y el eje Y es la relación de solvencia total en Basilea III. El gráfico incluye la información de todos los bancos y su agregado y el agregado de los establecimientos de crédito sin incluir IOEs (EC).

Lo anterior implica que los ajustes en el patrimonio técnico y la mejora en la densidad de los APNR, al pasar de 75.9% a 66.0%, compensan y superan el impacto de la incorporación del cargo por riesgo operacional. Al cierre de octubre de 2020, el riesgo de crédito representa el 93% del total del valor de los riesgos que hacen parte del denominador de la relación de solvencia de los establecimientos de crédito, mientras que el riesgo operacional participa con el 0.6%<sup>4</sup> (Gráfica 6).

**Gráfica 6. Participación del riesgo de crédito (APNR), operacional (RO) y de mercado (RM) en el denominador de las relaciones de solvencia.**



Fuente: SFC

Finalmente, cabe destacar que los establecimientos de crédito retuvieron el 63.8% de las utilidades en 2019, valor superior al promedio de los últimos dos años (58.9%). Estos recursos y la adecuada planeación de capital de las entidades, les ha permitido no sólo sortear la situación del Covid-19,

<sup>4</sup> Este cargo está conformado principalmente por el componente de intereses, operaciones de leasing y dividendos (CILD) con el 63.4%, seguido del componente de servicios (CS) con el 25.9% y finalmente, el componente financiero con el 10.7% restante. Esta participación difiere según los tipos de entidades.

<sup>5</sup> Para la proyección de la cartera y su deterioro e ingresos se utiliza un modelo que parte de: (i) las variables macroeconómicas pronosticadas hasta diciembre 2021, (ii) la banda superior del pronóstico de la cartera riesgosa,

sino también cumplir con el cronograma de convergencia a Basilea III y mantener el flujo de crédito a la economía.

## Conclusiones

A pesar de la coyuntura económica retadora originada por la pandemia, la implementación de los estándares de Basilea III en materia de capital y liquidez se ha logrado llevar a cabo en los plazos originalmente establecidos, gracias a la adecuada planeación por parte de las entidades y del supervisor.

La implementación de estos estándares pretende robustecer la resiliencia de los establecimientos de crédito ante escenarios de estrés, y en ese sentido, contribuir a la estabilidad del sistema financiero en el mediano y largo plazo, así como a la confianza del inversionista y del consumidor financiero.

Aunque el cronograma de convergencia establecido se mantiene sin modificaciones, las transiciones previstas por la norma contribuirán a moderar el impacto proveniente del choque exógeno ocasionado por el Covid-19.

De un lado, aunque los establecimientos de crédito han evidenciado holgura en sus indicadores de liquidez de corto (IRL) y largo plazo (CFEN), los menores ingresos de cartera por cuenta de la desaceleración de la demanda y oferta de crédito podrían generar presiones sobre el IRL, y en el caso del CFEN, el incremento en la cartera vencida demandará un mayor fondeo estable requerido (FER) para cumplir los mínimos regulatorios.

De otro lado, los ejercicios de estrés sugieren que en el agregado el sistema cumpliría con los mínimos establecidos en el periodo de convergencia a Basilea III. No obstante, de materializarse un escenario moderadamente adverso como el supuesto<sup>5</sup>, un 6.6% de los establecimientos de crédito tendría dificultades para cumplir con estas relaciones<sup>6</sup> a diciembre de 2021 y otro 0.3% registraría relaciones de solvencia cercanas al mínimo regulatorio<sup>7</sup>. En este último caso, incumplirían el colchón de capital que deben constituir en el primer año de transición y por tanto, como medida preventiva, deberían limitar la

y (iii) una sensibilidad adicional por riesgo de crédito de los sectores económicos más afectados por la pandemia. En relación con la proyección de los otros componentes del PyG se introduce un choque adicional sobre el comportamiento observado durante la coyuntura COVID-19.

<sup>6</sup> El incumplimiento de las relaciones de solvencia no incluye los colchones. <sup>7</sup> Corresponde a las relaciones de solvencia entre el mínimo regulatorio y el valor que resulta de adicionar los colchones de capital que deben constituir en el primer año de transición.

distribución de las utilidades conforme a los porcentajes definidos en el Decreto 1477 de 2018 y definir un plan para su reconstitución.



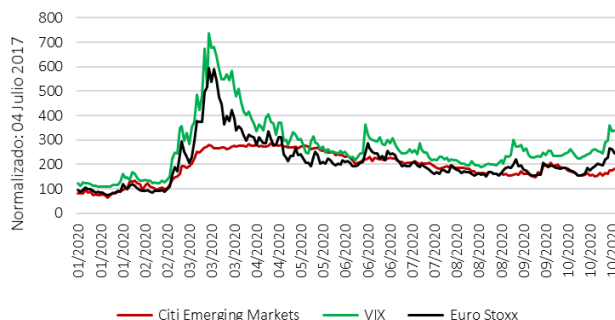
# I. MERCADOS FINANCIEROS EN OCTUBRE

## Coyuntura Internacional

### Mercados Internacionales

- En lo corrido del mes, aumentó la percepción de riesgo medida por el EURO STOXX (+3.7%); mientras que el CITI EMERGING MARKETS y el VIX disminuyeron 9.0% y 0.2% respectivamente.
- La mayor incertidumbre obedece a:
  - El rebrote del Covid-19 en Europa, que condujo a nuevos cierres en las principales ciudades.
  - Las expectativas en torno a las elecciones en Estados Unidos (EE.UU).

**Gráfica 1. Evoluciones índices de volatilidad. Enero – Octubre 2020**

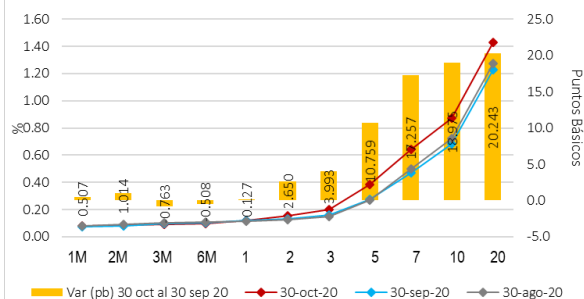


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 30 de octubre 2020

### Renta Fija

- La curva de tesoros de EE.UU se desvalorizó en 1 punto básico (pb) en la parte corta, 4.3pb en la parte media y 18.8 pbs la parte larga.
- La fluctuación del mes refleja la incertidumbre por las elecciones presidenciales y la aprobación del paquete de estímulo fiscal.

**Gráfica 2. Curva de tesoros de EE. UU. Julio - Octubre 2020**

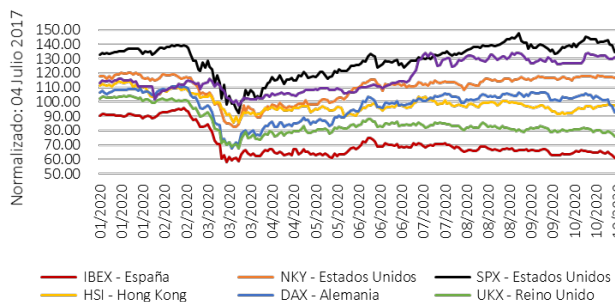


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 30 de octubre 2020

### Renta Variable

- Los principales índices asiáticos se valorizaron, el Hang Seng (HSI) 2.8% y el Shanghai Composite (SHZ) 2.4%, ante la recuperación del PMI de China (Act. 54.0 puntos).
- El DAX registró la mayor desvalorización -9.2%, junto con el FTSE 100 (UKX) -5,1%, le siguen el IBEX (-4.1%), el S&P (-3.3%) y el Nikkei (-0.9%).
- Las desvalorizaciones coinciden con la reducción en la calificación de Reino Unido por parte de Moody's de Aa2 a Aa3 y las expectativas ante las elecciones presidenciales en EE.UU.

**Gráfica 3. Evoluciones índices Bursátiles**

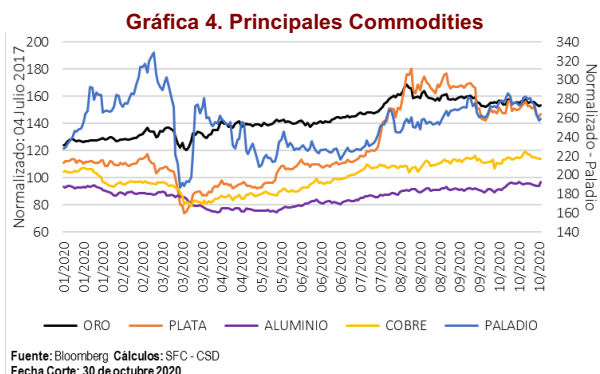


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 30 de octubre 2020

## Materias Primas

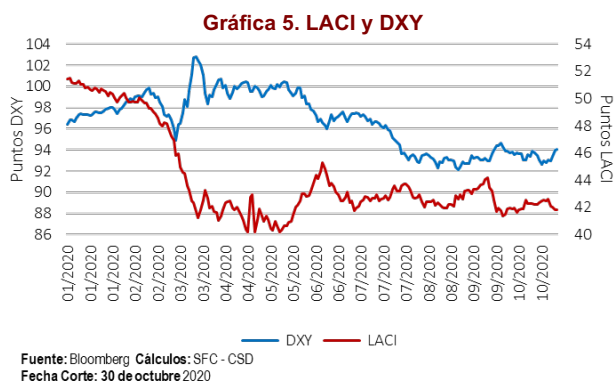
En general las materias primas presentaron valorizaciones, en particular: la plata, 7.14%; el cobre, 3.4%; el oro, 2.9%; y el aluminio, 2.0%.

Por su parte el paladio se desvalorizó 3.1%.



## Monedas

- El Dólar cedió terreno frente a las demás monedas que componen en DXY, presentando una variación de (1.2%).
- Las monedas que componen el LACI se valorizaron (2.46%).

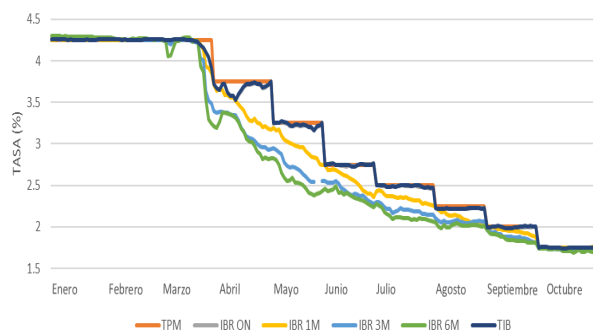


## Coyuntura local

### Mercado Monetario

- El Banco de la República mantuvo la tasa de interés de referencia en 1.75%.
- Tasa interbancaria y la tasa IBR a un día continúan cerca al nivel de la tasa de referencia. De igual forma, el IBR a 1, 3 y 6 meses se mantiene en niveles similares al de la tasa de intervención.

**Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, enero – octubre 2020**



## Renta Fija

Los TES Pesos presentaron desvalorizaciones de 4, 11 y 13 pb en el tramo corto, medio y largo respectivamente. El comportamiento estuvo en línea con algunas noticias macroeconómicas:

- Las exportaciones totales en agosto fueron de US\$ 2,570 millones FOB, lo que representa una caída anual (a/a) de 21.1%. El retroceso estuvo asociado a las menores ventas de petróleo y carbón, lo cual presionará los ingresos fiscales.
- El Banco de la República reportó que la deuda externa alcanzó los USD150b al cierre de julio, con un incremento de 10.7% frente al año anterior.
- El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) en agosto se contrajo 1.2% mensual, luego de registrar un promedio de crecimiento de 4.4% entre mayo y julio. El movimiento estuvo explicado por el comportamiento del sector primario.
- Para septiembre de 2020, la tasa de desempleo nacional fue 15.8%, un aumento de 5.6 pp frente al mismo mes del año anterior (10.2%).

## Renta Variable

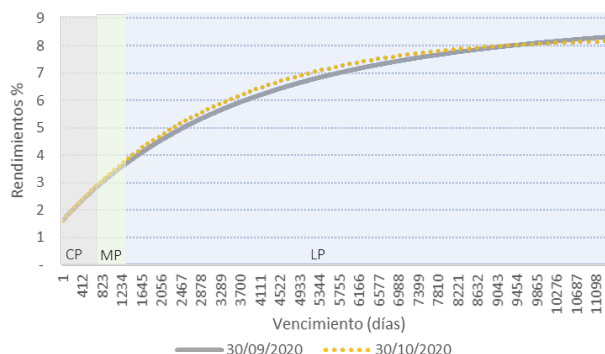
- El Colcap se desvalorizó 3%. Adicionalmente, se redujo el volumen de negociación, lo que indica un menor apetito por activos de emergentes.
- En la recomposición del Colcap, salió la acción ordinaria de CLH e ingresó la de Terpel.

## Mercado Cambiario

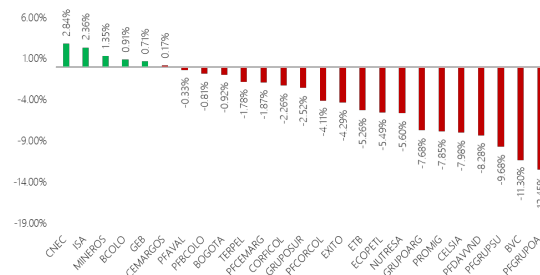
La tasa de cambio se apreció durante el mes por:

- La incertidumbre ante los rebotes de COVID-19 a nivel global y la aprobación del Presupuesto General para la vigencia 2021 por un monto total de \$313.9b, un incremento anual de 8.3%.
- El aumento en el precio del petróleo Brent (2.2%), respondió a los siguientes factores:
  - Una mayor demanda por crudo de China.
  - Los pronósticos de la Agencia Internacional de Energía de una contracción de oferta global para contener el aumento de los inventarios.

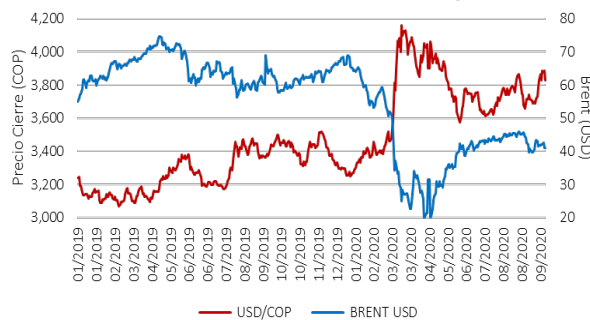
Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



Gráfica 8. COLCAP – Valorización mensual por acción



Gráfica 9. Evolución USD/COP vs. Precio del petróleo Brent



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 31 de septiembre 2020

## II. 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 octubre 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 (octubre de 2019).

**Tabla 1: Sector financiero colombiano**  
**Saldo de las principales cuentas**

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Octubre 2020								
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades
<b>SALDOS</b>									
<b>ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS</b>		Δ%		Δ%		Δ%		Δ%	
Establecimientos de Crédito (EC)	774.904.736	7,8%	178.934.623	23,8%	477.572.046	2,6%	106.029.861	1,4%	5.264.950
Aseguradoras	94.398.124	7,2%	65.167.858	5,8%	161.496	-4,4%	15.818.941	0,5%	1.510.428
Proveedores de Infraestructura	78.441.736	15,5%	60.850.856	22,6%	0	0,0%	1.675.145	3,0%	220.446
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	7.941.822	7,7%	5.920.190	7,4%	0	0,0%	5.093.309	4,6%	629.373
Prima media (RPM)	987.031	26,7%	874.065	30,0%	0	0,0%	600.597	51,2%	249.834
Intermediarios de valores	3.875.068	-12,0%	2.301.475	-8,1%	0	0,0%	1.242.800	8,9%	163.700
Soc. Fiduciarias	4.166.616	6,0%	2.398.986	7,3%	0	0,0%	3.046.197	4,4%	591.660
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90.520.849	14,0%	42.879.574	14,2%	39.408.840	15,7%	37.374.598	20,3%	4.031.803
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	107.278	109,2%	686	-94,0%	0	0,0%	50.486	47,3%	-27.245
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>1.055.343.260</b>	<b>8,7%</b>	<b>359.328.315</b>	<b>18,1%</b>	<b>N.A.</b>		<b>170.931.934</b>	<b>5,2%</b>	<b>12.634.949</b>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS</b>									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	518.448.664	7,7%	212.069.152	-0,5%	1.943.868	7,3%	372.214.194	4,3%	5.930.352
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	207.731.435	-4,2%							
Fondos de pensiones y cesantías	337.058.606	5,8%	325.896.698	4,7%	0	0,0%	331.128.048	5,1%	6.436.652
Fondos de prima media	11.564.066	-8,4%	4.821.223	-8,8%	0	0,0%	8.658.024	-16,1%	380.200
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	39.466.554	19,9%	28.142.427	8,4%	883.718	49,0%	37.590.677	18,8%	-1.206.832
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	291.788	2,3%	251.790	0,8%	0	0,0%	290.084	2,2%	3.891
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>1.114.561.114</b>	<b>4,9%</b>	<b>571.181.290</b>	<b>2,7%</b>	<b>N.A.</b>		<b>749.881.028</b>	<b>5,0%</b>	<b>11.544.263</b>
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2.169.904.374</b>	<b>6,7%</b>	<b>930.509.605</b>	<b>8,2%</b>	<b>N.A.</b>		<b>920.812.962</b>	<b>5,1%</b>	<b>24.179.212</b>

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

(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).

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

En la tabla 2 se presentan 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	Octubre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancos	736.846.875	159.776.360	465.427.305	91.607.130	3.822.968
Corporaciones financieras	21.795.178	18.408.255	0	11.883.798	1.341.416
Compañías de financiamiento	12.115.914	460.167	9.252.332	1.524.388	51.093
Cooperativas financieras	4.146.768	289.841	2.892.409	1.014.545	49.473
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>774.904.736</b>	<b>178.934.623</b>	<b>477.572.046</b>	<b>106.029.861</b>	<b>5.264.950</b>
Sociedades fiduciarias	4.166.616	2.398.986	0	3.046.197	591.660
Fiducias	335.808.491	62.009.263	1.320.683	196.606.158	-1.778.998
Custodia (AUC)*	207.731.435				
Recursos de la Seguridad Social	87.799.147	83.682.397	0	83.522.446	5.906.474
Fondos de inversión colectiva	73.905.655	51.915.469	0	73.744.601	1.412.785
Fondos de capital privado	17.223.547	11.184.934	623.185	14.635.758	296.338
Fondos de pensiones voluntarias	3.711.825	3.277.089	0	3.705.232	93.753
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>730.346.715</b>	<b>214.468.139</b>	<b>1.943.868</b>	<b>375.260.391</b>	<b>6.522.012</b>
Sociedades administradoras (AFP)	7.941.822	5.920.190	0	5.093.309	629.373
Fondo de Pensiones Moderado	213.717.932	207.210.854	0	209.313.830	4.647.449
Fondo Especial de Retiro Programado	30.826.134	30.331.808	0	30.422.820	752.682
Fondo de Pensiones Conservador	30.229.987	29.529.194	0	29.798.793	1.196.812
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	24.435.612	23.844.502	0	24.265.344	-449.818
Fondos de pensiones voluntarias	23.223.091	21.070.414	0	22.905.260	296.348
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	14.210.857	13.664.055	0	14.007.824	-104.460
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	414.992	245.872	0	414.177	97.638
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>345.000.428</b>	<b>331.816.888</b>	<b>-</b>	<b>336.221.357</b>	<b>7.066.025</b>
Sociedades Prima Media	987.031	874.065	0	600.597	249.834
Vejez	10.826.294	4.443.437	0	8.166.535	353.588
Invalidez	138.879	45.230	0	86.283	5.075
Sobrevivencia	325.492	98.980	0	131.941	11.646
Beps	273.401	233.576	0	273.265	9.891
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>12.551.098</b>	<b>5.695.288</b>	<b>-</b>	<b>9.258.621</b>	<b>630.035</b>
Seguros de Vida	58.038.499	49.397.941	138.002	9.336.542	843.297
Seguros Generales	34.044.383	14.601.980	10.980	5.994.055	642.648
Soc. de Capitalización	790.905	475.387	12.363	164.290	-176
Coop. de Seguros	1.524.337	692.550	150	324.054	24.659
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	291.788	251.790	0	290.084	3.891
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>94.689.912</b>	<b>65.419.648</b>	<b>161.496</b>	<b>16.109.025</b>	<b>1.514.319</b>
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3.819.380	2.281.292	0	1.204.786	157.967
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	39.613	10.880	0	23.835	4.088
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	16.075	9.304	0	14.179	1.646
FICs admin. por SCBV	32.387.640	23.923.538	0	32.026.906	-1.320.634
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.382.889	3.250.355	883.718	4.466.688	72.823
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	586.273	430.831	0	22.000	20.382
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	895.327	420.794	0	861.953	27.777
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	214.425	116.909	0	213.131	-7.180
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>43.341.622</b>	<b>30.443.902</b>	<b>883.718</b>	<b>38.833.477</b>	<b>(1.043.132)</b>
Proveedores de Infraestructura	78.441.736	60.850.856	-	1.675.145	220.446
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90.520.849	42.879.574	39.408.840	37.374.598	4.031.803
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos	107.278	686	-	50.486	(27.245)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2.169.904.374</b>	<b>930.509.605</b>	<b>N.A.</b>	<b>920.812.962</b>	<b>24.179.212</b>

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

En la tabla 3 se presentan las variaciones reales anuales de las principales cuentas de las sociedades y fondos vigilados. Adicionalmente, se muestra 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

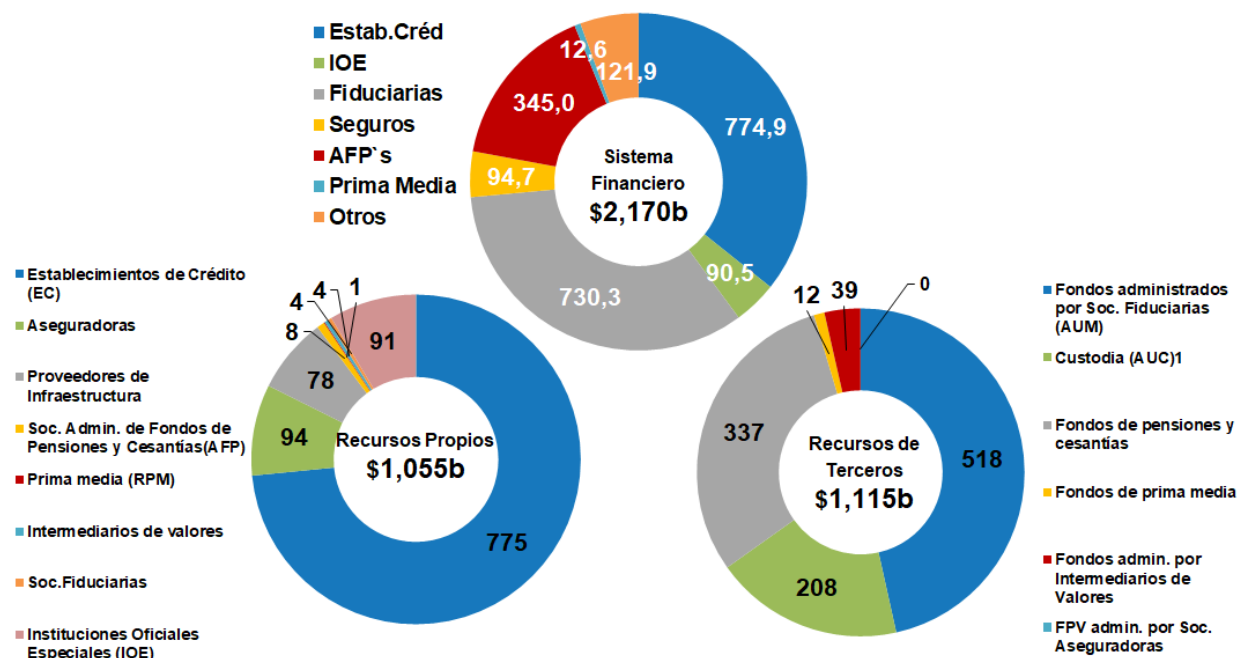
Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	8,0%	34,0%	23,9%	17,2%	0,1%	9,9%
	Corporaciones financieras	11,8%	1,0%	23,2%	2,0%	12,3%	1,3%
	Compañías de financiamiento	-5,8%	0,6%	-14,6%	0,05%	-2,1%	0,2%
	Cooperativas financieras	7,5%	0,2%	63,3%	0,03%	4,2%	0,1%
	TOTAL EC	7,8%	35,7%	23,8%	19,2%	1,4%	11,5%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	6,0%	0,2%	7,3%	0,3%	4,4%	0,3%
	Fiducias	8,5%	15,5%	-7,9%	6,7%	2,3%	21,4%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	3,6%	4,0%	2,6%	9,0%	3,8%	9,1%
	Fondos de inversión colectiva	12,1%	3,4%	5,8%	5,6%	12,0%	8,0%
	Fondos de pensiones voluntarias	12,3%	0,2%	7,0%	0,4%	12,3%	0,4%
TOTAL FIDUCIARIAS		4,0%	33,7%	-0,5%	23,0%	4,3%	40,8%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	7,7%	0,4%	7,4%	0,6%	4,6%	0,6%
	Fondo de Pensiones Moderado	-1,3%	9,8%	-2,6%	22,3%	-2,2%	22,7%
	Fondo Especial de Retiro Programado	12,2%	1,4%	11,9%	3,3%	11,7%	3,3%
	Fondos de pensiones voluntarias	10,3%	1,1%	8,1%	2,3%	9,8%	2,5%
	Fondo de Pensiones Conservador	12,7%	1,4%	12,2%	3,2%	12,3%	3,2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	8,1%	0,7%	6,5%	1,5%	7,9%	1,5%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	86,6%	1,1%	87,7%	2,6%	86,1%	2,6%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	12,3%	0,02%	-8,5%	0,03%	12,4%	0,04%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		5,9%	15,9%	4,7%	35,7%	5,1%	36,5%
Prima Media	Sociedades Prima Media	26,7%	0,05%	30,0%	0,09%	51,2%	0,07%
	Vejez	-8,9%	0,50%	-10,0%	0,48%	-16,4%	0,89%
	Invalidez	-1,9%	0,01%	8,6%	0,00%	-15,2%	0,01%
	Sobrevivencia	2,9%	0,02%	11,6%	0,01%	-26,7%	0,01%
	Beps	-2,5%	0,01%	4,2%	0,03%	-2,5%	0,03%
	TOTAL PRIMA MEDIA		-6,3%	0,6%	-4,5%	0,6%	-13,7%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	7,9%	2,7%	6,4%	5,3%	-6,3%	1,0%
	Seguros Generales	7,2%	1,6%	8,5%	1,6%	13,4%	0,7%
	Soc. de Capitalización	-22,1%	0,0%	-48,8%	0,1%	-10,0%	0,0%
	Coop. de Seguros	2,8%	0,1%	-8,0%	0,1%	6,5%	0,0%
	Fondos de pensiones voluntarias	2,3%	0,0%	0,8%	0,0%	2,2%	0,0%
	TOTAL ASEGURADORAS		7,2%	4,4%	5,8%	7,0%	0,5%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-12,2%	0,2%	-8,2%	0,2%	8,7%	0,1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,9%	0,002%	2,7%	0,001%	8,5%	0,003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	11,8%	0,001%	15,7%	0,001%	25,9%	0,002%
	FICs admin. por SCBV	19,1%	1,493%	5,3%	2,571%	19,4%	3,478%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	30,8%	0,248%	38,8%	0,349%	18,1%	0,485%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	5,1%	0,027%	9,4%	0,046%	-20,5%	0,002%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	3,7%	0,0%	0,1%	0,0%	4,0%	0,1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	10,1%	0,01%	27,2%	0,0%	10,7%	0,0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		16,1%	2,0%	6,9%	3,3%	18,4%
Proveedores de Infraestructura		15,5%	3,6%	22,6%	6,5%	3,0%	0,2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		14,0%	4,2%	14,2%	4,6%	20,3%	4,1%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		6,7%	100,0%	8,2%	100,0%	5,1%	100,0%

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

\* 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

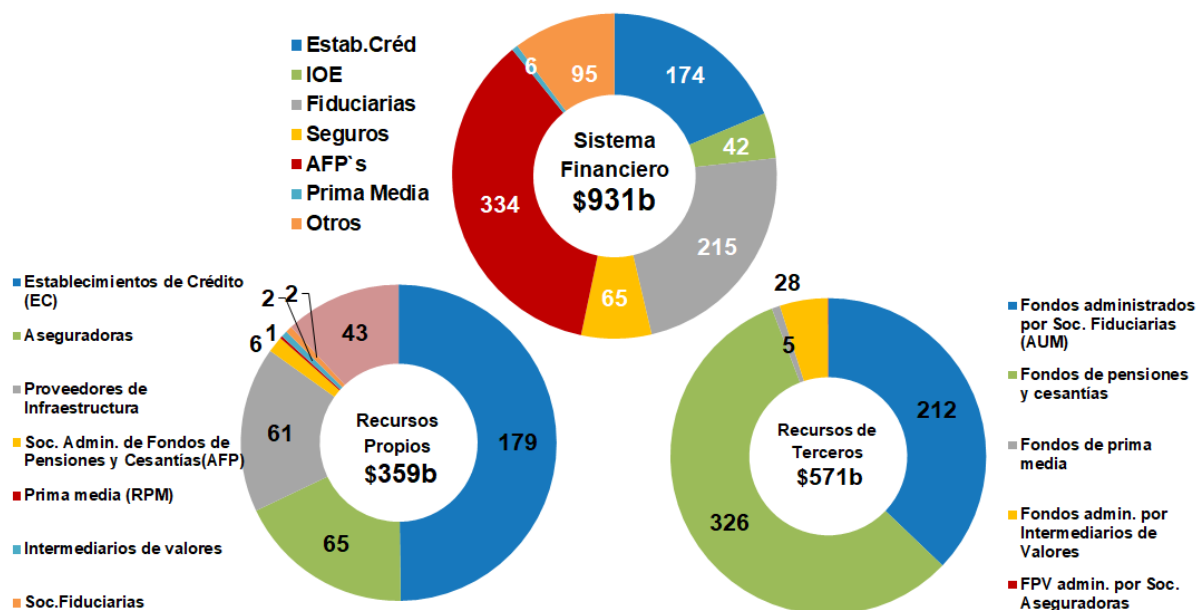


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

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



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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

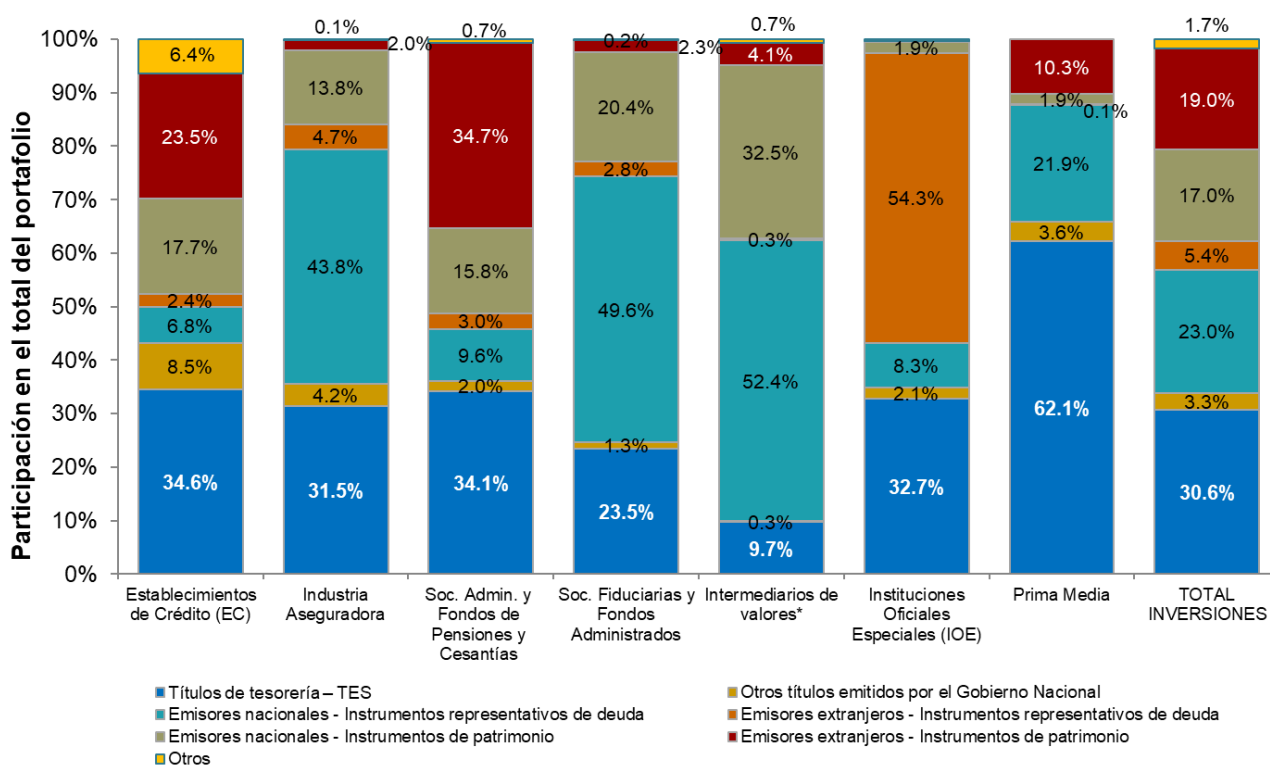
Saldo en millones de pesos Oct.2020	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>178.934.623</b>	<b>42.879.574</b>	<b>214.468.139</b>	<b>65.419.648</b>	<b>331.816.888</b>	<b>5.695.288</b>	<b>91.295.444</b>	<b>930.509.605</b>
Títulos de tesorería – TES	61.882.911	14.027.692	50.317.819	20.574.868	113.306.515	3.538.049	3.055.273	266.703.127
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15.263.508	916.552	2.684.825	2.739.281	6.648.680	206.857	80.379	28.540.081
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12.238.960	3.567.721	106.337.179	28.635.103	31.967.620	1.245.452	16.414.734	200.406.768
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	4.369.318	23.285.240	6.027.914	3.048.101	9.930.468	6.913	108.555	46.776.509
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	31.730.427	832.463	43.767.602	9.012.818	52.592.405	110.667	10.174.022	148.220.403
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	42.019.627	69.228	4.869.044	1.339.239	115.056.236	584.245	1.293.312	165.230.930
Derivados de negociación	10.861.302	115.530	33.205	58.873	-	-	60.066.358	71.151.408
Derivados de cobertura	568.571	65.147	430.553	11.365	2.298.826	3.105	472	3.378.040
Otros			0				102.339	102.339

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 octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.



Información a octubre 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.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre 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).

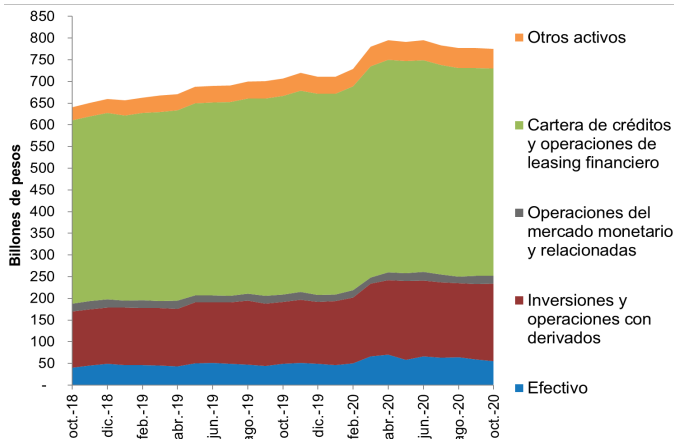
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	736,846,875	159,776,360	465,427,305	91,607,130	3,822,968
Corp. Financieras	21,795,178	18,408,255	0	11,883,798	1,341,416
Compañías de Financiamiento	12,115,914	460,167	9,252,332	1,524,388	51,093
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,146,768	289,841	2,892,409	1,014,545	49,473
TOTAL	774,904,736	178,934,623	477,572,046	106,029,861	5,264,950

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

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

## Activos totales

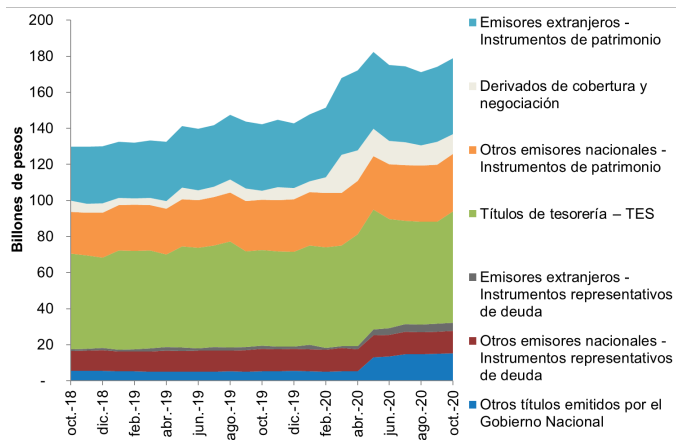


**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Sep. 2020	Oct. 2020	Mensual	Anual	
<b>ACTIVO</b>	777,017,362	774,904,736	(2,112,626)	68,481,000	7.8%
Efectivo y equivalentes al efectivo	58,858,528	55,184,585	(3,673,943)	5,702,667	9.6%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	18,538,467	17,870,472	(667,995)	329,596	0.1%
Inversiones y operaciones con derivados	174,134,669	178,934,623	4,799,954	36,855,316	23.8%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	478,962,363	477,572,046	(1,390,317)	19,943,996	2.6%
Otros activos	46,523,336	45,343,010	(1,180,326)	5,649,425	12.3%

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

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



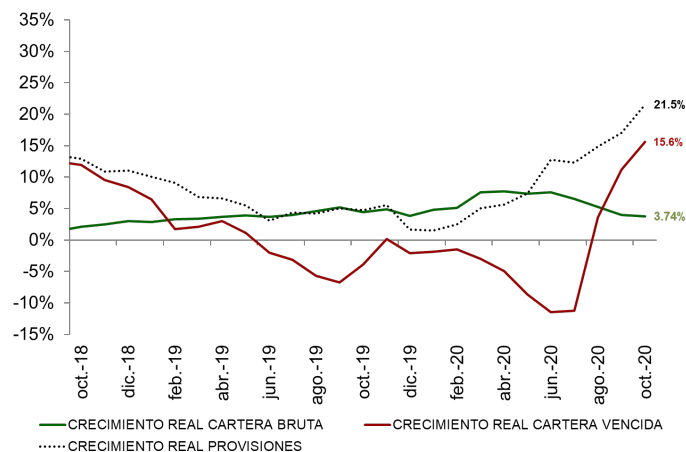
**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
<b>Oct.2020</b>					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>159,776,360</b>	<b>18,408,255</b>	<b>466,167</b>	<b>289,841</b>	<b>178,934,623</b>
Títulos de tesorería - TES	57,460,416	4,390,528	31,967	-	61,882,911
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,851,663	146,355	199,280	66,209	15,263,508
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,566,120	369,149	136,435	167,257	12,238,960
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	4,253,700	115,618	-	-	4,369,318
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18,552,351	13,081,472	40,228	56,375	31,730,427
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,817,740	201,887	-	-	42,019,627
Derivados de negociación	10,707,049	102,045	52,208	-	10,861,302
Derivados de cobertura	567,321	1,201	49	-	568,571
<b>Variación real anual</b>	<b>23.9%</b>	<b>23.2%</b>	<b>-14.6%</b>	<b>63.3%</b>	<b>23.8%</b>
Títulos de tesorería - TES	13.1%	33.9%	2.9%	-	14.4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	184.2%	28.3%	46.5%	116.8%	177.2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-0.7%	23.9%	-37.9%	76.3%	-0.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	160.6%	17.8%	-	-	152.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.2%	19.7%	-70.9%	8.3%	12.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	12.2%	17.6%	-	-	12.3%
Derivados de negociación	116.5%	111.6%	272.3%	-	116.9%
Derivados de cobertura	131.2%	-	-	-	131.8%

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

## Cartera total

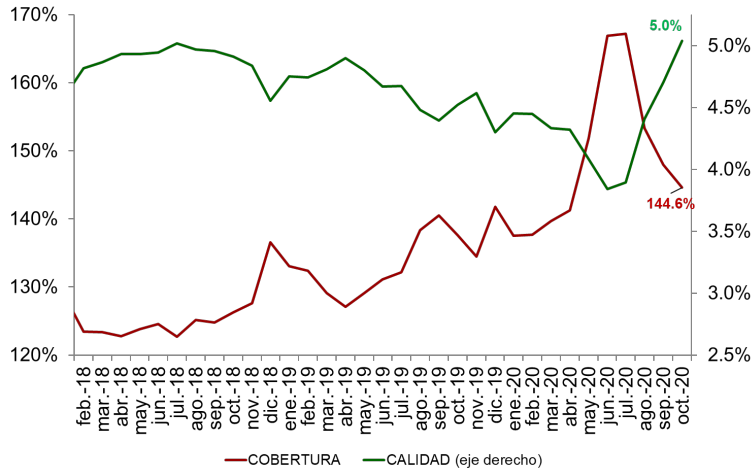
**Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones**



Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	Oct-19	Sep-20	Oct-20	Mensual	Anual	Oct-20
<b>Activos</b>	<b>715,042,168</b>	<b>786,486,153</b>	<b>784,307,719</b>	<b>(2,178,434)</b>	<b>69,265,552</b>	<b>7.80%</b>
<b>Pasivos</b>	<b>610,167,461</b>	<b>678,629,554</b>	<b>676,085,447</b>	<b>(2,544,106)</b>	<b>65,917,987</b>	<b>8.90%</b>
<b>Utilidades</b>	<b>11,305,031</b>	<b>5,283,009</b>	<b>5,364,801</b>	<b>81,792</b>	<b>(5,940,231)</b>	<b>-53.36%</b>
<b>Cartera Bruta</b>	<b>496,186,706</b>	<b>523,409,486</b>	<b>523,759,292</b>	<b>349,806</b>	<b>27,572,586</b>	<b>3.74%</b>
Comercial	255,009,102	274,104,416	271,968,877	(2,135,539)	16,959,775	4.82%
Consumo	152,847,598	156,368,421	158,015,526	1,647,105	5,167,928	1.60%
Vivienda	75,316,108	79,916,493	80,533,192	616,700	5,217,084	5.09%
Microcrédito	13,013,899	13,020,157	13,241,697	221,540	227,798	0.00%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>22,430,187</b>	<b>24,602,999</b>	<b>26,386,095</b>	<b>1,783,096</b>	<b>3,955,908</b>	<b>15.61%</b>
Comercial	11,532,296	12,892,429	12,816,687	(75,741)	1,284,391	9.23%
Consumo	7,516,306	7,698,752	9,686,528	1,987,776	2,170,222	26.66%
Vivienda	2,461,029	2,937,415	2,884,544	(52,872)	423,515	15.19%
Microcrédito	920,556	1,074,403	998,335	(76,067)	77,779	6.58%
<b>Provisiones</b>	<b>30,857,524</b>	<b>36,395,807</b>	<b>38,152,301</b>	<b>1,756,494</b>	<b>7,294,777</b>	<b>21.51%</b>
Comercial	15,813,455	16,950,764	17,178,291	227,527	1,364,836	6.76%
Consumo	11,398,039	11,388,287	12,587,303	1,199,017	1,189,264	8.53%
Vivienda	1,877,981	2,107,556	2,113,637	6,081	235,656	10.61%
Microcrédito	862,459	1,044,358	1,093,941	49,583	241,481	26.12%
OTRAS	915,589	4,904,842	5,179,129	274,286	4,263,540	455.93%
<b>Total</b>	<b>30,857,524</b>	<b>36,395,807</b>	<b>38,152,301</b>	<b>1,756,494</b>	<b>7,294,777</b>	<b>21.5%</b>
<b>Individual y general</b>	<b>26,932,678</b>	<b>32,360,183</b>	<b>34,070,057</b>	<b>1,709,874</b>	<b>7,137,379</b>	<b>24.3%</b>
<b>Contracíclica</b>	<b>3,924,846</b>	<b>4,035,624</b>	<b>4,082,244</b>	<b>46,619</b>	<b>157,398</b>	<b>2.2%</b>
Consumo	2,289,169	2,385,256	2,510,319	125,063	221,151	7.8%
Comercial	1,635,677	1,650,369	1,571,925	(78,444)	(63,753)	-5.6%
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
Individual y general	87.28%	88.91%	89.30%			
Contracíclica	12.72%	11.09%	10.70%			

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

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos



**Tabla 9. Calidad y cobertura**

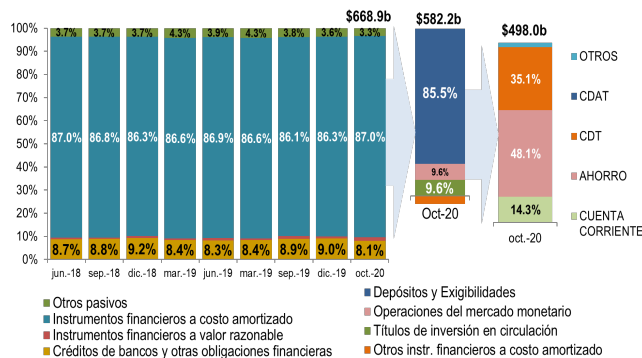
CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	Oct-19	Sep-20	Oct-20	Mensual	Anual
<b>Indicador de calidad</b>	<b>4.52%</b>	<b>4.70%</b>	<b>5.04%</b>	<b>0.34</b>	<b>0.52</b>
Comercial	4.52%	4.70%	4.71%	0.01	0.19
Consumo	4.92%	4.92%	6.13%	1.21	1.21
Vivienda	3.27%	3.68%	3.58%	(0.09)	0.31
Microcrédito	7.07%	8.25%	7.54%	(0.71)	0.47
<b>Indicador de cobertura</b>	<b>137.57%</b>	<b>147.93%</b>	<b>144.59%</b>	<b>(3.34)</b>	<b>7.02</b>
Comercial	137.12%	131.48%	134.03%	2.55	(3.09)
Consumo	151.64%	147.92%	129.95%	(17.98)	(21.70)
Vivienda	76.31%	71.75%	73.27%	1.53	(3.03)
Microcrédito	92.60%	97.20%	109.58%	12.37	16.97

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC.

Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos



**Tabla 10. Pasivos de los EC**

Cifras en millones de pesos

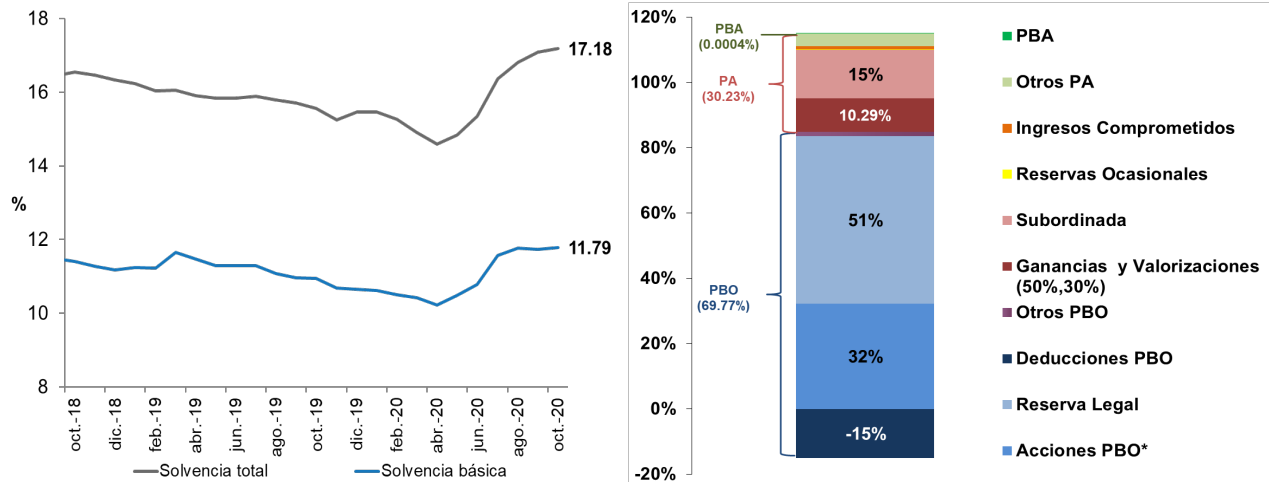
Establecimientos de crédito	PASIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Sep 2020	Oct 2020	Mensual	Anual	
<b>PASIVO</b>	<b>671,352,901</b>	<b>668,874,874</b>	<b>(2,478,027)</b>	<b>65,259,272</b>	<b>8.9%</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	55,833,608	54,289,130	(1,544,479)	1,512,148	1.1%
Instrumentos financieros a valor razonable	12,201,862	10,089,247	(2,112,616)	5,094,475	98.5%
Instrumentos financieros a costo amortizado	580,834,556	582,174,935	1,340,379	58,573,979	9.3%
Otros pasivos	22,482,875	22,321,562.45	(161,312)	78,670	-1.4%

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

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Oct-19	Sep-20	Oct-20	Mensual	Anual	
<b>Depósitos</b>	<b>435,347,133</b>	<b>494,825,310</b>	<b>498,046,493</b>	<b>3,221,184</b>	<b>62,699,360</b>	<b>12.4%</b>
Depósitos y Exigibilidades	60,277,779	70,099,902	71,367,008	1,267,106	11,089,229	16.4%
Cuenta Corriente	189,712,387	234,921,546	239,408,880	4,487,334	49,696,493	24.0%
Cuenta de Ahorro	174,303,210	177,260,051	174,599,372	(2,660,679)	296,162	-1.6%
CDT	25,925,647	35,175,072	34,413,762	(761,310)	8,488,115	30.5%
menor a 6 meses	30,928,773	34,164,712	33,804,314	(360,398)	2,875,541	7.4%
entre 6 y 12 meses	30,823,868	24,010,240	23,485,086	(525,155)	(7,338,782)	-25.1%
entre 12 y 18 meses	86,624,921	83,910,026	82,896,210	(1,013,816)	(3,728,711)	-6.0%
igual o superior a 18 m.	453,519	657,265	653,334	(3,931)	199,815	41.6%
CDAT	10,600,238	11,886,545	12,017,899	131,353	1,417,660	11.4%
Otros						

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

## Solvencia



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

**Tabla 11. Solvencia de los EC**

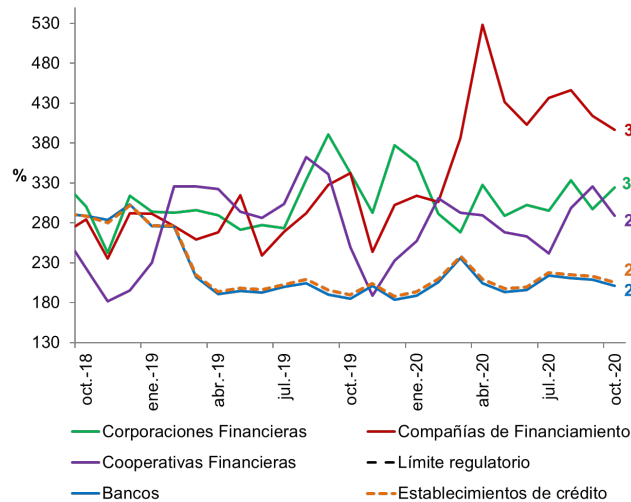
SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		Oct-19	Sep-20	Oct-20	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.05%	10.71%	10.77%	0.06	0.72
	Corporaciones Financieras	46.46%	44.52%	42.28%	(2.24)	(4.18)
	Compañías de Financiamiento	11.56%	13.50%	14.35%	0.85	2.79
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	21.06%	25.53%	25.44%	(0.08)	4.38
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	10.95%	11.74%	11.79%	0.05	0.83
Solvencia Total	Bancos	14.79%	16.20%	16.31%	0.12	1.52
	Corporaciones Financieras	48.61%	47.78%	45.29%	(2.49)	(3.32)
	Compañías de Financiamiento	13.12%	15.62%	16.50%	0.87	3.38
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	23.74%	27.04%	27.21%	0.16	3.46
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	15.57%	17.09%	17.18%	0.09	1.62

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

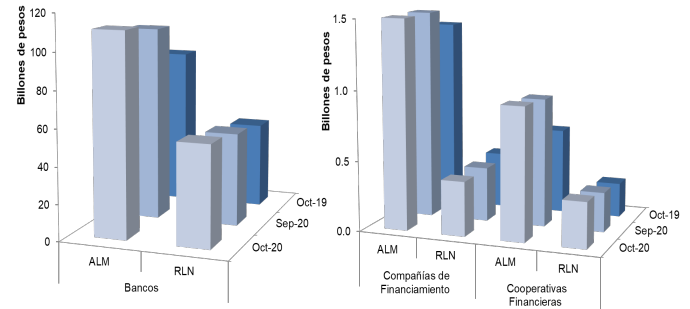


## Liquidez

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 de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre 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 12. Sociedades fiduciarias**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Octubre 2020					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	4,166,616	2,398,986	0	3,046,197	591,660

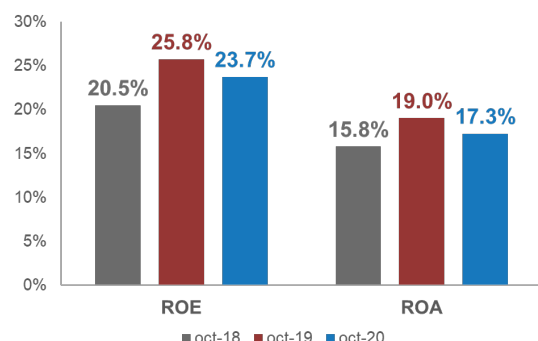
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

## Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

**Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades**

### ROA y ROE

Cifras en millones de pesos y porcentajes



FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Mensual	Anual	Oct.2020
<b>SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>						
<b>Activos</b>	3,863,333	4,048,688	4,166,616	117,927	303,282	6.0%
<b>Utilidades</b>	603,712	538,060	591,660	53,600	(12,051)	-3.7%
<b>ROA</b>	19.0%	18.1%	17.3%	-0.8%	-1.8%	-10.8%
<b>ROE</b>	25.8%	24.6%	23.7%	-0.9%	-2.0%	-9.4%

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

**Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Octubre 2020					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	73,905,655	51,915,469	0	73,744,601	1,412,785
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,223,547	11,184,934	623,185	14,635,758	296,338
Recursos de la Seguridad Social	87,799,147	83,682,397	0	83,522,446	5,906,474
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3,711,825	3,277,089	0	3,705,232	93,753
Fiducias*	335,808,491	62,009,263	1,320,683	196,606,158	-1,778,998
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>518,448,664</b>	<b>212,069,152</b>	<b>1,943,868</b>	<b>372,214,194</b>	<b>5,930,352</b>

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

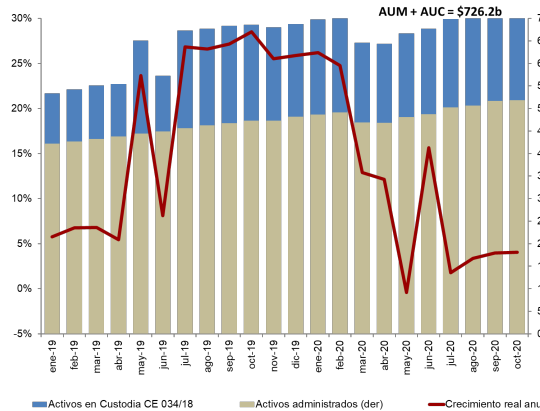
**Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Variación Mensual	Variación Anual
<b>Saldos en millones de pesos</b>					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	65,354,523	64,714,857	65,461,879	(639,666)	107,356
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	31,137,219	28,473,269	28,759,440	(2,663,950)	(2,377,779)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	116,115,535	114,007,163	113,067,475	(2,108,372)	(3,048,059)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	462,237	449,131	442,640	(13,106)	(19,597)
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>213,069,515</b>	<b>207,644,421</b>	<b>207,731,435</b>	<b>(5,425,094)</b>	<b>87,014</b>

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)



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

Tabla 16. Activo y rendimientos

	FIDUCIARIAS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Mensual	Anual	Oct.2020
<b>FIDUCIAS (AUM)</b>						
Activos	304,097,069	332,782,979	335,808,491	3,025,512	31,711,423	8.5%
Rendimientos	9,608,232	(2,552,278)	(1,778,998)	773,280	(11,387,230)	-118.2%
<b>RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>						
Activos	83,315,265	88,269,306	87,799,147	(470,159)	4,483,881	3.6%
Rendimientos	7,971,076	5,890,309	5,906,474	16,166	(2,064,602)	-27.2%
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
Activos	3,249,148	3,683,387	3,711,825	28,438	462,677	12.3%
Rendimientos	113,963	96,427	93,753	(2,674)	(20,210)	-19.1%
<b>FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)</b>						
Activos	64,803,002	74,707,008	73,905,655	(801,354)	9,102,652	12.1%
Rendimientos	2,289,732	1,367,884	1,412,785	44,901	(876,947)	-39.4%
Número de FIC	101	105	105	-	4	-6.4%
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)</b>						
Activos	17,463,736	17,191,743	17,223,547	31,804	(240,189)	-3.1%
Rendimientos	881,730	312,824	296,338	(16,486)	(585,393)	-67.0%
Número de FCP	52	58	58	-	6	2.2%

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

Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

		Saldo en millones de		SOCIEDADES	RECURSOS DE LA	FIDUCIAS	PENSIONES	FIC	FCP	TOTAL	
		Oct.2020		FIDUCIARIAS	SEGURIDAD SOCIAL		VOLUNTARIAS			RECURSOS	
										ADMIN.	
PORTAFOLIO		2,398,986		83,682,397		62,009,263	3,277,089	51,915,469	11,184,934	214,468,139	
Participación en el total del portafolio	Títulos de tesorería – TES	274,693		36,420,997		7,140,530	303,543	6,178,056	0	50,317,819	
	Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,607		1,181,255		442,104	189,037	865,822	0	2,684,825	
	Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	469,230		36,594,373		19,630,746	1,710,430	39,732,955	8,199,444	106,337,179	
	Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0		2,303,099		557,044	111,079	3,056,408	284	6,027,914	
	Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,621,027		3,716,056		33,027,405	843,724	1,983,794	2,575,596	43,767,602	
	Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0		3,461,501		789,205	119,069	91,925	407,344	4,869,044	
	Derivados de negociación	27,378		75		1,342	2	2,142	2,266	33,205	
	Derivados de cobertura	51		5,042		420,887	205	4,368	0	430,553	
	Otros	0		0		0	0	0	0	0	
	Variación real anual										
	PORTAFOLIO	7.3%		2.6%		-7.9%		7.0%	5.8%	-8.7%	-0.5%
	Títulos de tesorería – TES	-5.9%		2.0%		-4.1%		-3.1%	115.1%	-	7.9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-52.1%		-77.7%		-23.9%		32.6%	95.6%	-	-58.5%	
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	9.5%		9.8%		7.2%		-4.7%	-9.2%	26.5%	2.1%	
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-		9.8%		15.0%		244.1%	1402.5%	-44.0%	113.9%	
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.9%		48.1%		-15.5%		20.0%	13.3%	-51.7%	-14.0%	
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-		56.0%		-15.9%		55.5%	418.9%	-5.9%	32.2%	
Derivados de negociación	41675.3%		-		166.9%		418.0%	-76.6%	-	240.9%	
Derivados de cobertura	99791.9%		-81.9%		13.7%		-79.2%	2939.8%	-	7.9%	
Otros	-		-100.0%		-100.0%		-	-	-	-100.0%	

Títulos de tesorería – TES

Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda

Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio

Otros títulos emit. por el Gob. Nac.

Emisores nacionales - Inst. de patrimonio

Otros

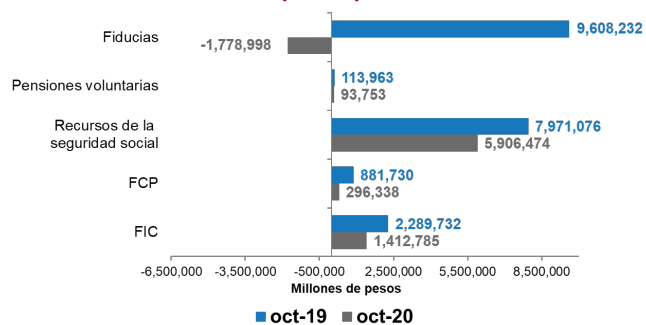
Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020
<b>Fiducias</b>	9,608,232	(2,552,278)	(1,778,998)
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	7,971,076	5,890,309	5,906,474
<b>FIC</b>	2,289,732	1,367,884	1,412,785
<b>FCP</b>	881,730	312,824	296,338
<b>Pensiones voluntarias</b>	113,963	96,427	93,753
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	20,864,734	5,115,165	5,930,352

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



Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre 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 19. Fondos de inversión colectiva - FIC**

Cifras en millones de pesos

i

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Octubre 2020 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	73,905,655	51,915,469	0	73,744,601	1,412,785
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	32,387,640	23,923,538	0	32,026,906	-1,320,634
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	214,425	116,909	0	213,131	-7,180
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>	<b>106,507,719</b>	<b>75,955,916</b>	<b>-</b>	<b>105,984,637</b>	<b>84,971</b>

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

**Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP**

Cifras en millones de pesos

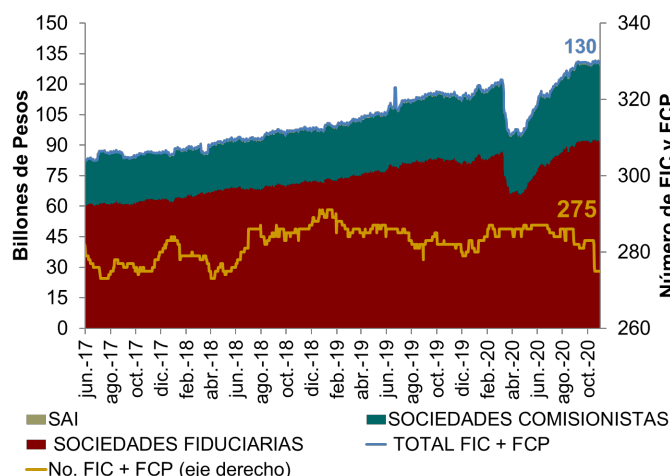
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Octubre 2020 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,223,547	11,184,934	623,185	14,635,758	296,338
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	895,327	420,794	0	861,953	27,777
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,382,889	3,250,355	883,718	4,466,688	72,823
<b>TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO</b>	<b>23,501,763</b>	<b>14,856,083</b>	<b>1,506,903</b>	<b>19,964,399</b>	<b>396,937</b>

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



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

**Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora**



FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Mensual	Anual
FIC FIDUCIARIAS	Activos	64,803,002	74,707,008	73,905,655	(801,354)	9,102,652
	Rendimientos	2,289,732	1,367,884	1,412,785	44,901	(876,947)
	No. de FIC	101	105	105	-	4
FIC SCBV	Activos	26,718,442	32,295,320	32,387,640	92,320	5,669,198
	Rendimientos	1,928,495	(1,154,993)	(1,320,634)	(165,641)	(3,249,128)
	No. de FIC	90	81	73	(8)	(17)
FIC SAI	Activos	191,487	211,683	214,425	2,742	22,938
	Rendimientos	22,386	(8,040)	(7,180)	859	(29,567)
	No. de FIC	5	5	5	-	-
TOTAL FIC	Activos	91,712,931	107,214,011	106,507,719	(706,292)	14,794,788
	Rendimientos	4,240,613	204,852	84,971	(119,881)	(4,155,642)
	No. de FIC	196	191	183	(8)	(13)

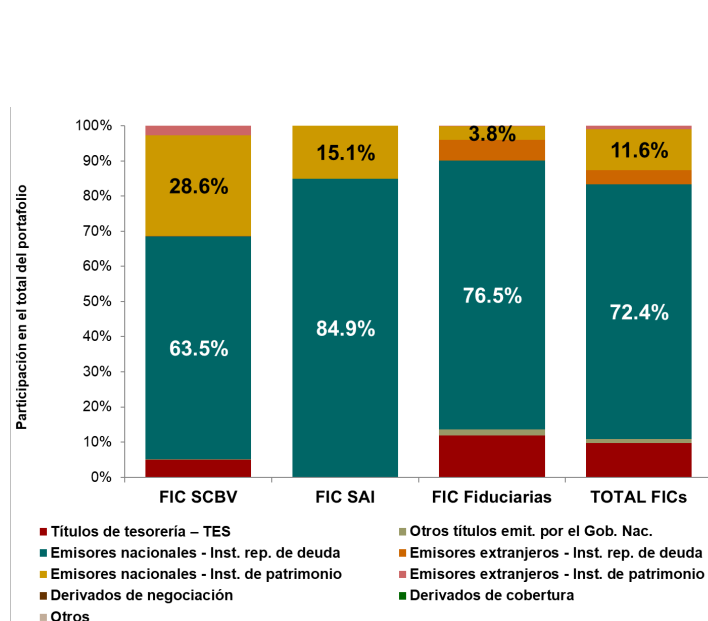
  

FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Mensual	Anual
FCP FIDUCIARIAS	Activos	17,463,736	17,191,743	17,223,547	31,804	(240,189)
	Rendimientos	881,730	312,824	296,338	(16,486)	(585,393)
	No. de FCP	52	58	58	-	6
FCP SCBV	Activos	4,043,592	4,944,113	5,382,889	438,776	1,339,297
	Rendimientos	354,677	93,785	72,823	(20,963)	(281,854)
	No. de FCP	27	27	27	-	-
FCP SAI	Activos	848,433	895,583	895,327	(256)	46,894
	Rendimientos	44,398	21,606	27,777	6,170	(16,621)
	No. de FCP	7	7	7	-	-
TOTAL FCP	Activos	22,355,761	23,031,440	23,501,763	470,323	1,146,002
	Rendimientos	1,280,805	428,216	396,937	(31,279)	(883,868)
	No. de FCP	86	92	92	-	6

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

## Composición del portafolio de inversión de los FICS

**Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC**



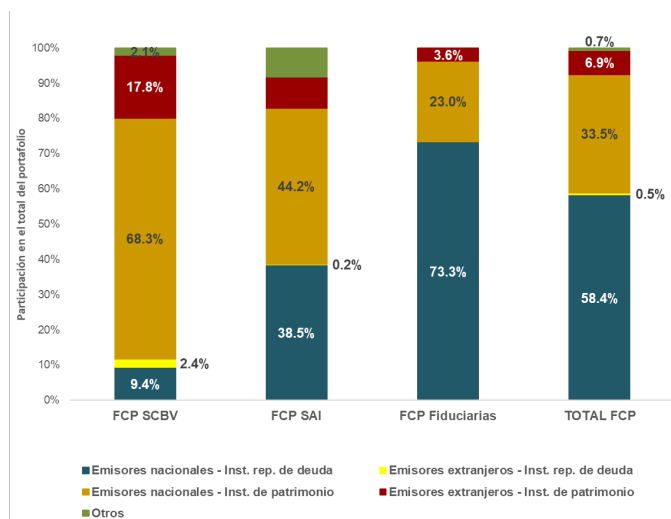
Cifras en millones de pesos y porcentajes				
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>23,923,538</b>	<b>116,909</b>	<b>51,915,469</b>	<b>75,955,916</b>
Títulos de tesorería – TES	1,177,318	0	6,178,056	7,355,374
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	34,121	0	865,822	899,942
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	15,183,927	99,265	39,732,955	55,016,146
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	28,632	0	3,056,408	3,085,040
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6,838,865	17,644	1,983,794	8,840,303
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	659,523	0	91,925	751,448
Derivados de negociación	681	0	2,142	2,823
Derivados de cobertura	472	0	4,368	4,840
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>5.3%</b>	<b>27.2%</b>	<b>5.8%</b>	<b>5.7%</b>
Títulos de tesorería – TES	54.9%	0.0%	115.1%	102.5%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	496.4%	0.0%	95.6%	100.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	6.8%	16.7%	-9.2%	-5.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-23.2%	0.0%	1402.5%	1181.7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-6.6%	156.2%	13.3%	-2.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	79.7%	0.0%	418.9%	95.3%
Derivados de negociación	-70.9%	0.0%	-76.6%	-75.5%
Derivados de cobertura	-3.3%	0.0%	2939.8%	666.2%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

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

## Composición del portafolio de inversión de los FCP

**Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

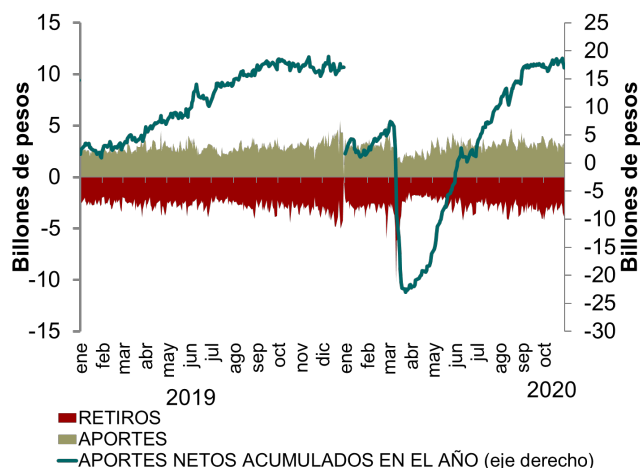


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3,250,355</b>	<b>420,794</b>	<b>11,182,668</b>	<b>14,853,817</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	306,322	162,095	8,199,444	8,667,861
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	77,100	862	284	78,247
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	2,220,376	185,859	2,575,596	4,981,831
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	578,885	37,310	407,344	1,023,539
Otros	67,672	34,667	0	102,339
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>38.8%</b>	<b>0.1%</b>	<b>-8.7%</b>	<b>-1.0%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	53.9%	11.0%	26.5%	27.0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	153.8%	-90.7%	-44.0%	95.0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	46.8%	-24.4%	-51.7%	-29.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	7.5%	0.0%	-5.9%	5.4%
Otros	8.7%	82.2%	0.0%	25.9%

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

**Tabla 24. 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
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	
<b>FIC FIDUCIARIAS</b>	10,468,939	9,798,364	8,996,729	(1,472,210)
<b>FIC SCBV</b>	4,628,938	8,342,934	8,858,367	4,229,429
<b>FIC SAI</b>	15,018	34,662	36,849	21,831
<b>TOTAL FICs</b>	15,112,895	18,175,960	17,891,945	2,779,050
<b>FCP FIDUCIARIAS</b>	783,542	(1,309,074)	(1,244,185)	(2,027,727)
<b>FCP SCBV</b>	415,989	323,561	340,666	(75,323)
<b>FCP SAI</b>	67,546	(3,460)	(9,744)	(77,291)
<b>TOTAL FCPs</b>	1,267,077	(988,973)	(913,263)	(2,180,340)

Información a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre 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 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías**

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos		
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020
<b>Activos</b>	7,244,139	7,913,710	7,941,822
<b>Utilidades</b>	1,040,276	572,779	629,373

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

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>39</sup>**

Cifras en millones de pesos

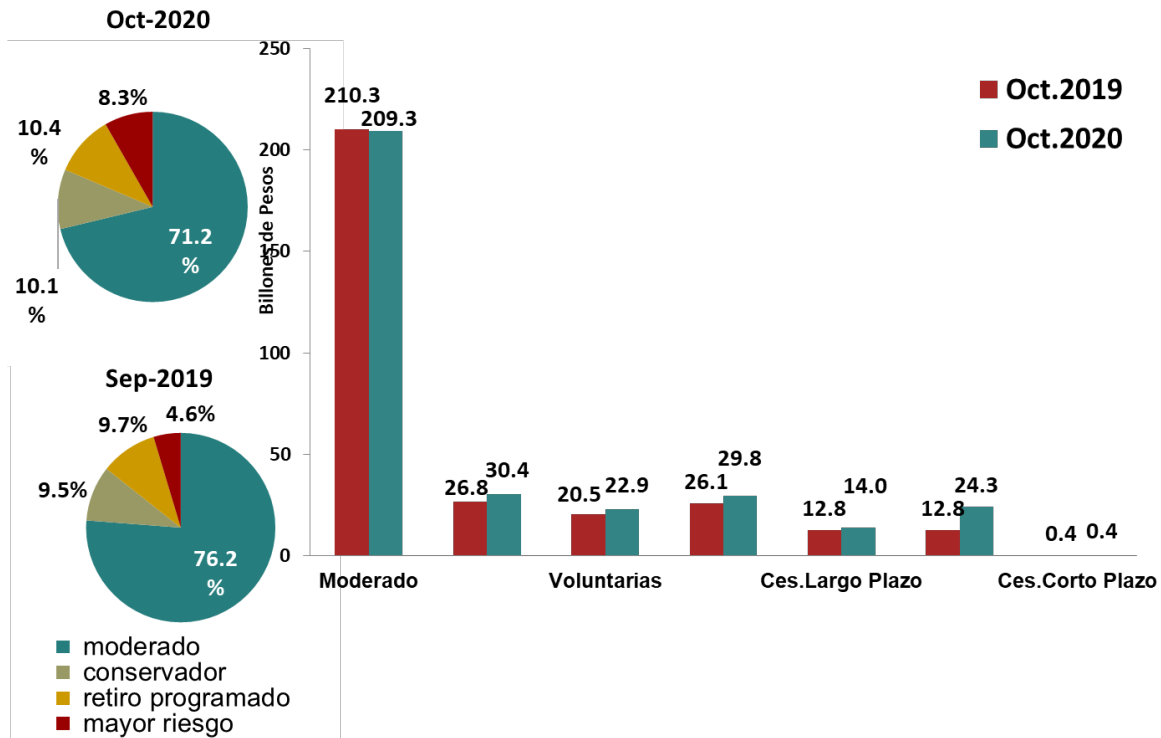
	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta	
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Oct.2020	Mensual	Anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Recursos administrados	275,996,204	293,741,526	293,800,787		59,261.2	17,804,582
Moderado	210,327,090	210,485,086	209,313,830	71.2%	(1,171,256)	(1,013,260)
Retiro Programado	26,769,888	30,229,379	30,422,820	10.4%	193,441	3,652,932
Conservador	26,081,904	29,655,616	29,798,793	10.1%	143,176	3,716,889
Mayor riesgo	12,817,323	23,371,444	24,265,344	8.3%	893,900	11,448,021
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Recursos administrados	20,501,015	22,789,717	22,905,260		115,543	2,404,245
FONDOS DE CESANTÍAS						
Recursos administrados	13,123,766	14,984,538	14,422,001		(562,537)	1,298,236

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

<sup>39</sup> 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 octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales**

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Rendimientos
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Oct.2020	últimos 12 meses
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	35,746,874	7,053,428	6,147,125		10,102,031
Moderado	29,203,857	5,226,879	4,647,449	75.6%	7,822,153
Retiro Programado	3,041,331	830,098	752,682	12.2%	1,061,628
Conservador	2,539,878	1,262,691	1,196,812	19.5%	1,375,770
Mayor riesgo	961,808	(266,240)	(449,818)	-7.3%	(157,520)
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	1,377,997	412,894	296,348		451,024
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	1,378,850	158,481	(6,821)		82,085

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

**Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias**

	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Participación % Oct.2020	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	16,330,826	16,899,772	16,967,099		67,327	636,273
<b>Moderado</b>	1,261,252	1,332,319	1,340,566	7.9%	8,247	79,314
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	597,433	644,309	648,585	3.8%	4,276	51,152
<b>Conservador</b>	474,456	511,290	516,534	3.0%	5,244	42,078
<b>Mayor riesgo</b>	12,846,047	13,178,930	13,221,759	77.9%	42,829	375,712
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	346	390	398	0.0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1,151,292	1,232,534	1,239,257	7.3%	6,723	87,965
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	736,715	771,443	774,316		2,873	37,601
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	8,036,936	8,660,268	8,597,237		(63,031)	560,301

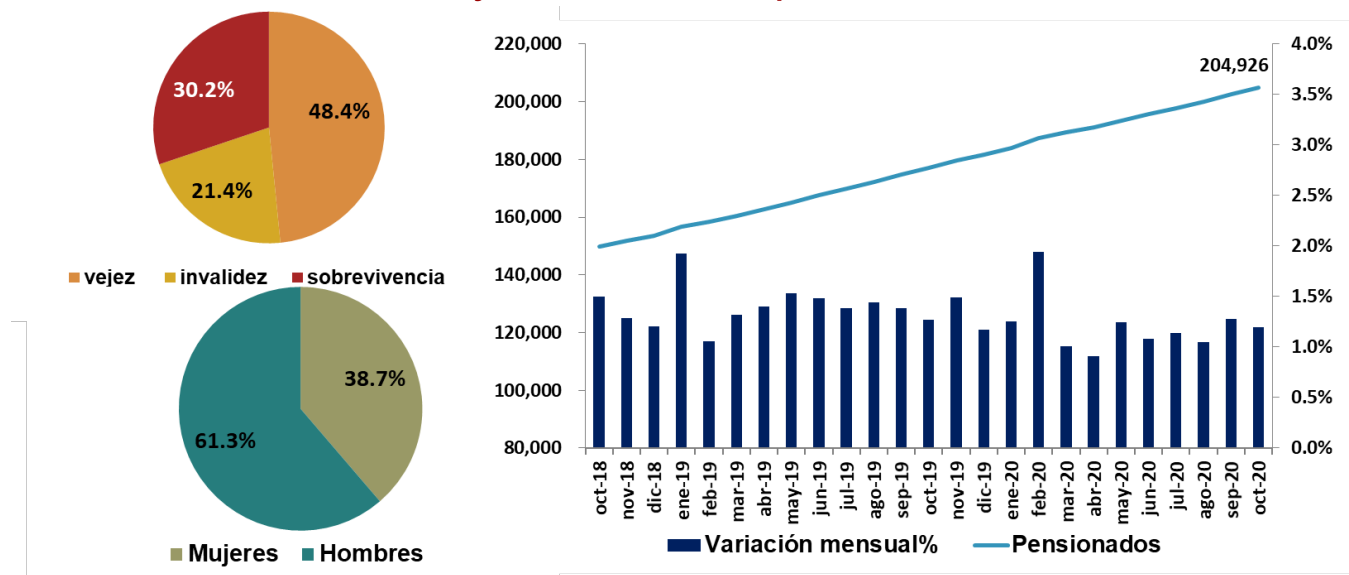
Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)**

	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Participación % Oct.2020	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	176,954	202,501	204,926		2,425	27,972
<b>Vejez</b>	79,286	97,433	99,224	48.4%	1,791	19,938
<b>Invalidez</b>	40,138	43,655	43,914	21.4%	259	3,776
<b>Sobrevivencia</b>	57,530	61,413	61,788	30.2%	375	4,258

Información de octubre de 2020. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

### Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de octubre de 2020. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>40</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/10/2020								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/10/2020	
	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 28 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.74%	3.66%	8.12%	4.73%	6.96%	2.97%	7.52%	4.89%	5.30%	2.78%
Porvenir	6.98%	3.89%	8.68%	5.27%	7.27%	3.26%	7.73%	5.10%	5.73%	2.06%
Skandia	7.57%	4.46%	8.76%	5.35%	8.16%	4.12%	7.90%	5.27%	6.45%	1.32%
Colfondos	6.93%	3.84%	8.34%	4.94%	9.35%	5.27%	8.28%	5.63%	6.42%	1.54%
Promedio	6.93%	3.84%	8.44%	5.04%	7.26%	3.26%	8.17%	4.77%	5.65%	2.27%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>4.99%</b>		<b>5.32%</b>		<b>3.69%</b>		<b>4.36%</b>		<b>2.93%</b>	<b>0.82%</b>

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

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

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

<sup>40</sup> Calculada con la metodología Net assets value



## Prima media - RPM

## Entidades vigiladas

**Tabla 31. Régimen de prima media**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2020			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	987,031	874,065	600,597	249,834
<b>Fondos de Vejez</b>	10,826,294	4,443,437	8,166,535	353,588
<b>Fondo de Invalidez</b>	138,879	45,230	86,283	5,075
<b>Fondo de Sobrevivencia</b>	325,492	98,980	131,941	11,646
<b>Programa BEPS</b>	273,401	233,576	273,265	9,891
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>11,564,066</b>	<b>4,821,223</b>	<b>8,658,024</b>	<b>380,200</b>

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

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

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

## Fondos vigilados

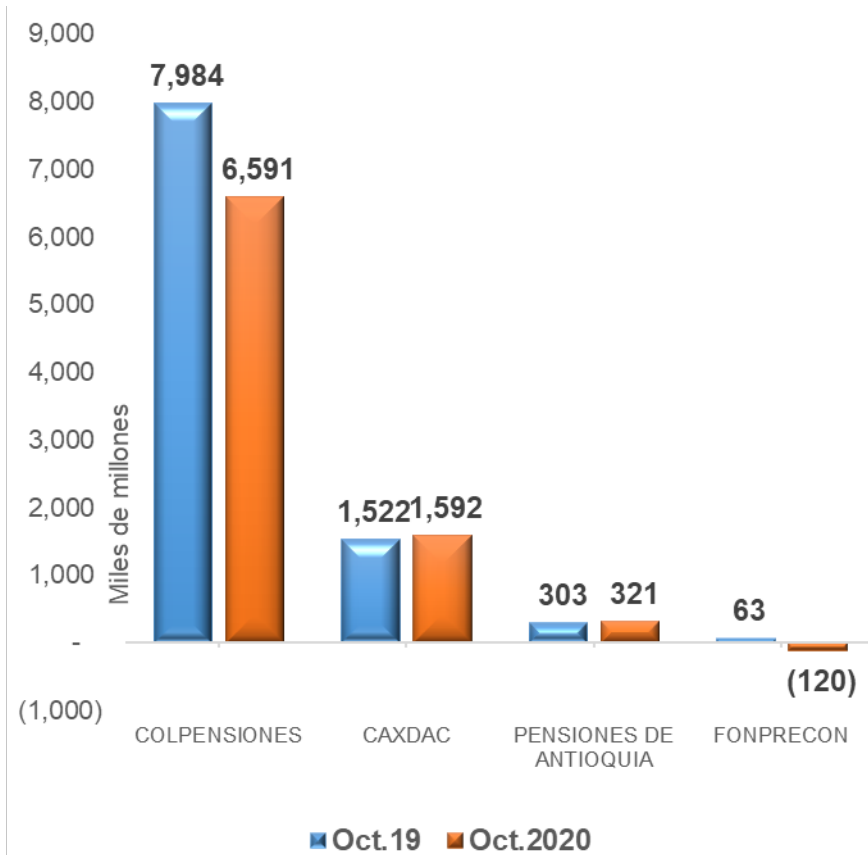
**Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media**

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta	
	Oct. 19	Sep. 2020	Oct. 2020	Mensual	Anual
<b>FONDOS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	9,872,209	8,322,938	8,384,759	61,820.1	(1,487,451)
<b>COLPENSIONES</b>	7,983,948	6,544,862	6,591,200	46,338	(1,392,749)
<b>CAXDAC</b>	1,522,283	1,587,968	1,592,223	4,255	69,939
<b>PENSIONES DE ANTIOQUIA</b>	302,987	320,559	321,299	740	18,312
<b>FONPRECON</b>	62,991	(130,450)	(119,962)	10,488	(182,954)
<b>BEPS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	275,477	270,651	273,265	2,614	(2,212)

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

### Valor de los fondos administrados



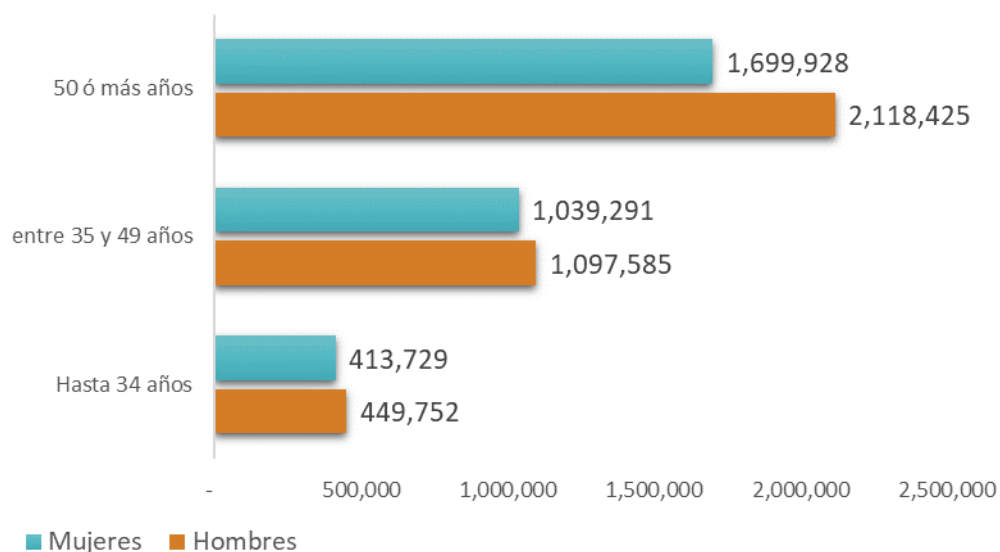
Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media**

	Oct.19	Sep.20	Oct.20
CAXDAC	443	438	438
FONPRECON	789	749	745
PENSIONES DE ANTIOQUIA	387	363	361
COLPENSIONES	6,860,035	6,814,051	6,817,166
<b>Total</b>	<b>6,861,654</b>	<b>6,815,601</b>	<b>6,818,710</b>

Información de octubre de 2020. Cifras reportadas al 24 de noviembre de 2020.

### Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

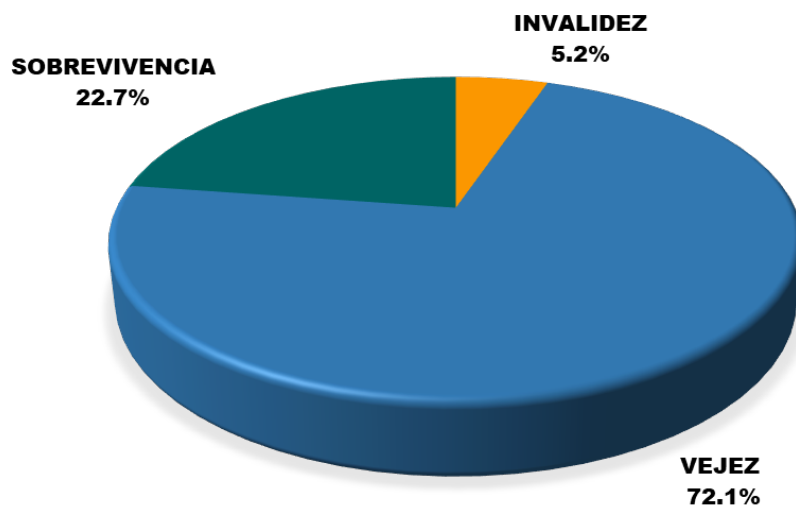


Información de octubre de 2020. Cifras reportadas al 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)**

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	46,153	27,855	539,826	487,703	40,094	283,135	1,424,766
CAXDAC	13	1	513	184	0	7	718
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,143	1,171	66	456	2,856
FONPRECON	23	8	1,033	639	82	552	2,337
Total de Pensionados al cierre del mes	46,204	27,869	542,515	489,697	40,242	284,150	1,430,677

Información de octubre de 2020. Cifras reportadas al 24 de noviembre de 2020.



Información de octubre de 2020. Cifras reportadas al 24 de noviembre de 2020.

## Aseguradoras

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

**Tabla 35. Industria aseguradora**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Entidad	Octubre - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. de Capitalización</b>	790.905	475.387	12.363	164.290	-176
<b>Seguros Generales</b>	34.044.383	14.601.980	10.980	5.994.055	642.648
<b>Seguros de Vida</b>	58.038.499	49.397.941	138.002	9.336.542	843.297
<b>Coop. de Seguros</b>	1.524.337	692.550	150	324.054	24.659
<b>Corredores de Seguros</b>	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>94.398.124</b>	<b>65.167.858</b>	<b>161.496</b>	<b>15.818.941</b>	<b>1.510.428</b>

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

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

**Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros**

Cifras en millones de pesos

Variación real anual

Tipo de entidad	Octubre - 2020											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
<b>Seguros de Vida</b>	12.659.441	-2,9%	6.083.636	-5,7%	1.525.474	9,0%	-1.774.692	-2,0%	2.601.431	-19,7%	44.625.904	9,6%
<b>Seguros Generales</b>	11.302.306	1,7%	5.586.551	-4,9%	1.963.248	5,1%	70.978	124,6%	902.630	-2,8%	22.281.592	2,7%
<b>Coop. de Seguros</b>	797.165	-12,2%	387.627	-2,2%	262.186	-16,4%	-24.944	-11,7%	40.574	-3,5%	819.205	-3,7%
<b>TOTAL</b>	<b>24.758.911</b>	<b>-1,2%</b>	<b>12.057.814</b>	<b>-5,2%</b>	<b>3.750.909</b>	<b>4,8%</b>	<b>(1.728.658)</b>	<b>15,7%</b>	<b>3.544.635</b>	<b>-15,8%</b>	<b>67.726.700</b>	<b>7,1%</b>

**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 octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros**

Tipo de entidad	Octubre - 2020							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	48,1%	(1,39)	118,5%	(0,08)	271.696	-9,5%	1,4%	(0,03)
<b>Seguros Generales</b>	49,4%	(3,46)	99,1%	(4,53)	250.780	-2,8%	1,3%	0,06
<b>Coop. de Seguros</b>	48,6%	4,98	103,7%	0,41	18.457	-9,1%	0,1%	(0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>48,7%</b>	<b>(2,06)</b>	<b>109,6%</b>	<b>(1,79)</b>	<b>540.932</b>	<b>-6,5%</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,03</b>

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

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

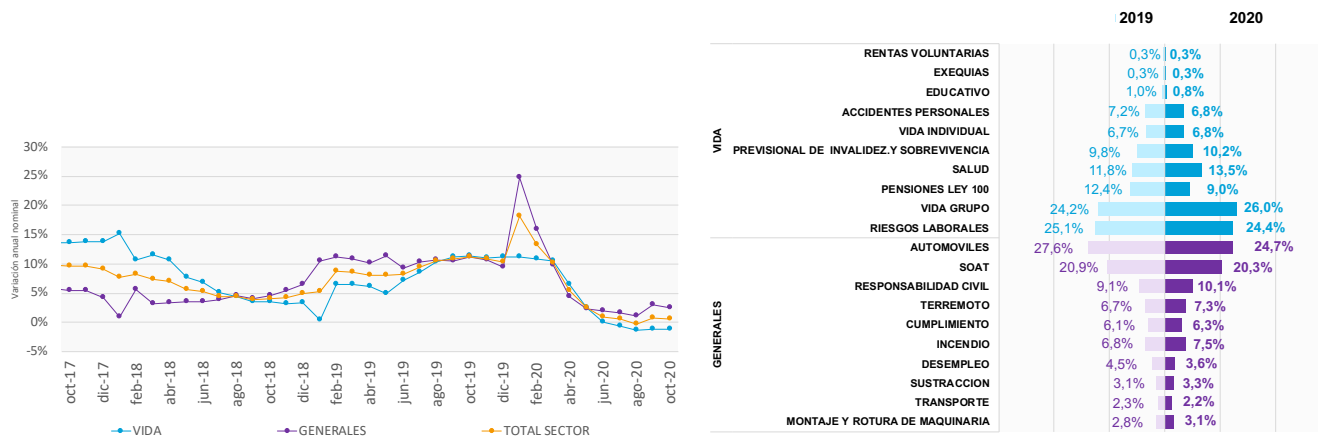
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

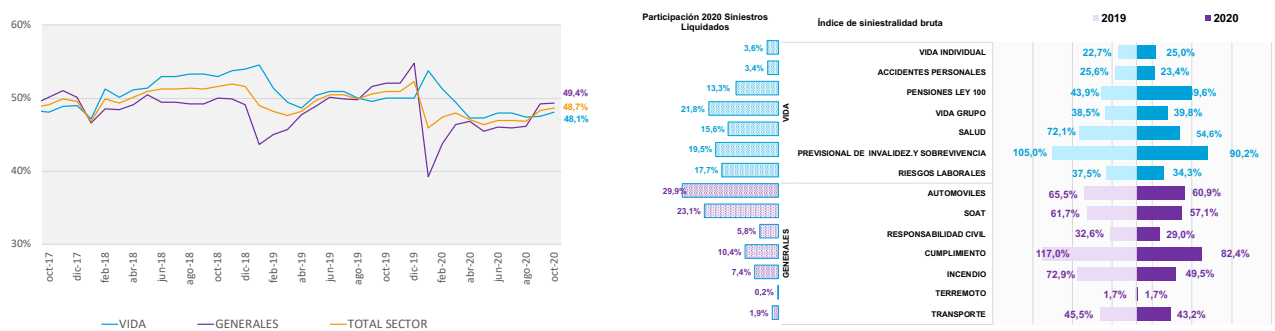
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

## Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos



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

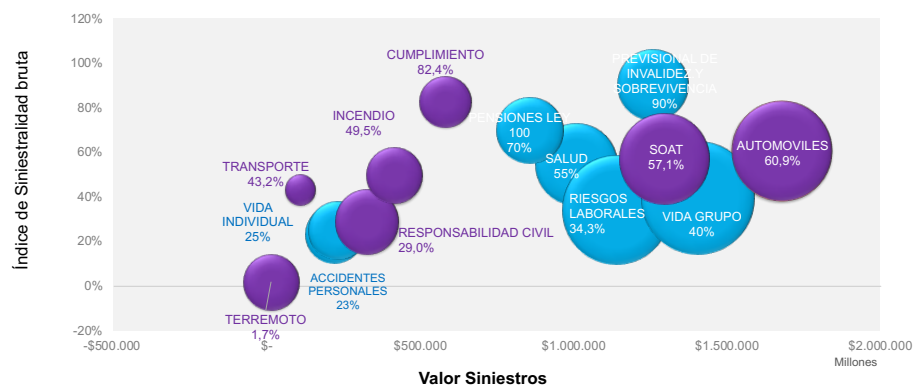
## Índice de siniestralidad <sup>41</sup>



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

<sup>41</sup> El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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

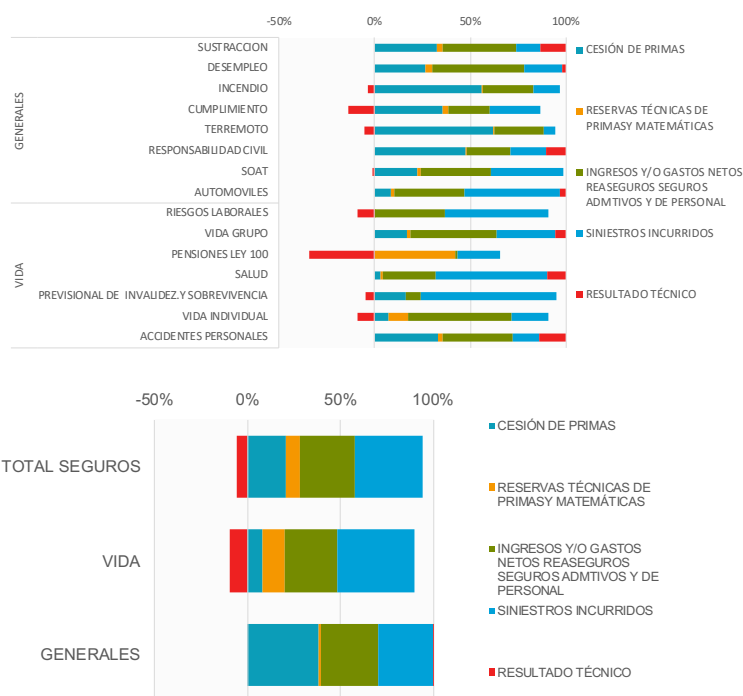


Notas:

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

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

## Resultados del sector <sup>42</sup>



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

<sup>42</sup> 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 38. Intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Octubre 2020	Patrimonio	Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero		
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3.819.380	2.281.292	0	1.204.786	157.967
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	39.613	10.880	0	23.835	4.088
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	16.075	9.304	0	14.179	1.646
TOTAL SOCIEDADES	3.875.068	2.301.475	0	1.242.800	163.700
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	586.273	430.831	0	22.000	20.382
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	214.425	116.909	0	213.131	-7.180
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	895.327	420.794	0	861.953	27.777
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	32.387.640	23.923.538	0	32.026.906	-1.320.634
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.382.889	3.250.355	883.718	4.466.688	72.823
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	39.466.554	28.142.427	883.718	37.590.677	(1.206.832)

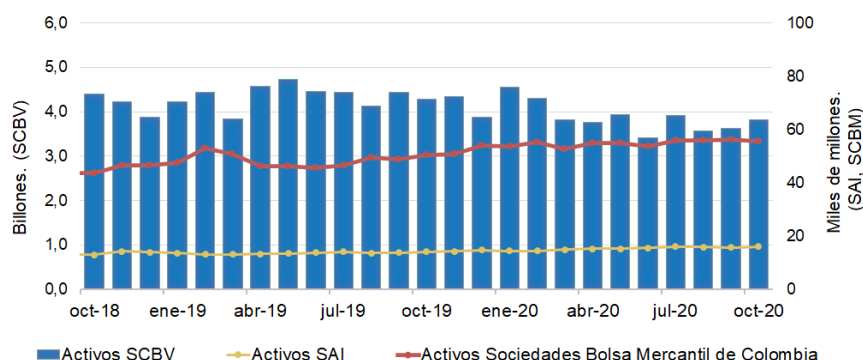
Información de CUIF a octubre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre de 2020.

**Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Anual	Mensual	Oct.2020
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4.276.658	3.623.222	3.819.380	(457.278)	196.159	-12,2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	36.415	40.455	39.613	3.198	(842)	6,9%
Sociedades Administradoras de Inversión	14.126	15.646	16.075	1.949	429	11,8%
<b>Total Activos</b>	<b>4.327.199</b>	<b>3.679.323</b>	<b>3.875.068</b>	<b>(452.131)</b>	<b>195.745</b>	<b>-12,0%</b>

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

## Activos

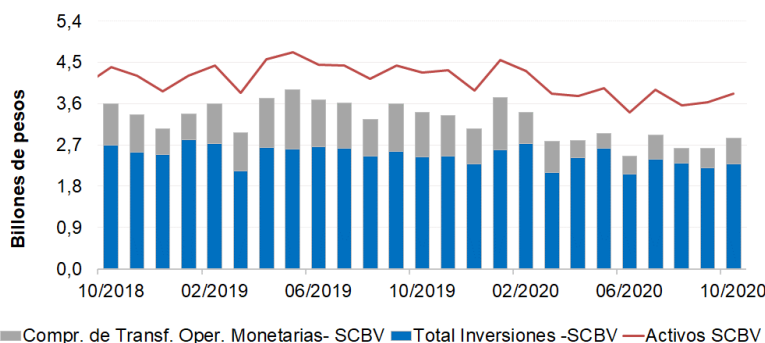


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Anual	Mensual	Oct.2020
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2.441.821	2.197.310	2.281.292	(160.529)	83.982	-8,2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10.414	10.962	10.880	466	(82)	2,7%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7.904	9.306	9.304	1.399	(2)	15,7%
<b>Total inversiones</b>	<b>2.460.138</b>	<b>2.217.578</b>	<b>2.301.475</b>	<b>(158.663)</b>	<b>83.897</b>	<b>-8,1%</b>

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

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV

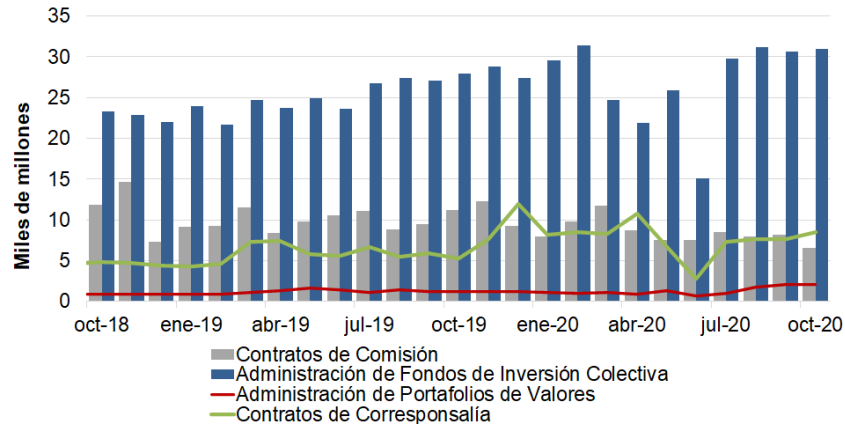


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Anual	Mensual	Oct.2020
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBV</b>						
Administración FIC - SCBV	534.630	495.709	556.713	22.083	61.004	2,3%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	251.694	240.049	271.014	19.320	30.965	5,8%
Administración FIC - SAI	8.156	8.918	9.964	1.809	1.047	20,1%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	8.156	8.918	9.964	1.809	1.047	20,1%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	27.442	26.022	28.629	1.187	2.607	2,5%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>16.735</b>	<b>17.194</b>	<b>19.224</b>	<b>2.488</b>	<b>2.030</b>	<b>12,9%</b>

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

## Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

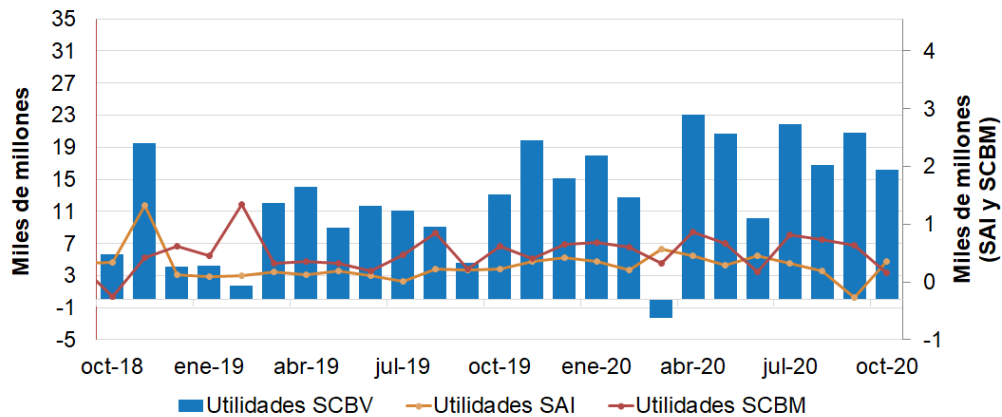


**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2020
	Oct.2019	Sep.2020	Oct.2020	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	90.508	141.823	157.967	67.458	16.144	71,5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	3.628	4.052	4.088	460	36	10,8%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	310	1.432	1.646	1.335	214	421,6%
<b>Total</b>	<b>94.446</b>	<b>147.307</b>	<b>163.700</b>	<b>69.254</b>	<b>16.394</b>	<b>70,3%</b>

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

## Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

**Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>43</sup>**

Tipo de Intermediario	oct-19		oct-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1,90%	13,14%	0,82%	5,99%
<b>Industria Aseguradora</b>	3,0%	16,8%	1,9%	11,6%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Soc. Fiduciarias</b>	17,5%	26,6%	9,6%	15,0%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	19,0%	25,8%	17,3%	23,7%
<b>Soc. Comisionistas de la BVC</b>	2,6%	10,2%	5,1%	16,0%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)</b>	2,5%	10,1%	5,0%	15,9%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	12,1%	20,5%	12,5%	20,9%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	2,6%	3,4%	12,4%	14,1%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	0,4%	16,8%	0,3%	16,0%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	5,1%	13,0%	5,4%	13,1%
	<b>2,35%</b>	<b>14,17%</b>	<b>1,44%</b>	<b>8,93%</b>

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

(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 44. ROA y ROE de los fondos administrados**

Tipo de Intermediario	oct-19		oct-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	14.9%	15.1%	2.3%	2.3%
Fondos de Pensiones Obligatorias	15.6%	15.7%	2.5%	2.5%
Fondos de Pensiones Voluntarias	8.0%	8.1%	1.5%	1.6%
Fondos de Cesantías	12.6%	12.7%	-0.1%	-0.1%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	5.3%	7.2%	1.4%	1.9%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	4.3%	4.3%	2.3%	2.3%
Recursos de la Seguridad Social	11.6%	12.2%	8.1%	8.5%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4.2%	4.2%	3.0%	3.0%
Fiducias*	3.8%	6.1%	-0.6%	-1.1%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	8.9%	9.2%	-3.7%	-3.8%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	4.3%	4.3%	1.6%	1.6%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>7.23%</b>	<b>10.78%</b>	<b>1.24%</b>	<b>1.85%</b>

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

\* Fiducia corresponde al contrato mediante el cual una persona natural o jurídica llamada fideicomitente o constituyente, entrega a una sociedad fiduciaria uno o más bifebs, con el objetivo de que dicha sociedad cumpla una finalidad determinada, a favor del mismo fideicomitente o de un tercero, también llamado bfebfcionario. Cuando hay transferencia de la propiedad del bien se denomina fiducia mercantil y cuando no, se llama encargo fiduciario. Los bifebs 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 bifebs que sean entregados y de la finalidad que con ellos se busque.

<sup>43</sup> 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 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	512.203	72.081	0	318.208	3.806
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1.424.386	193.184	0	527.010	98.434
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	590.577	504.146	0	545.628	60.750
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	75.587.029	59.982.129	0	54.157	3.768
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	100.594	63.092	0	83.965	12.012
Calificadoras de Riesgo	44.712	1.415	0	26.097	5.706
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	106.612	23.839	0	71.552	19.627
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	13.101	10.970	0	9.886	492
Admin. de sistema transaccional de divisas	34.072	0	0	18.833	12.089
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	9.815	0	0	7.951	1.835
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10.465	0	0	6.495	-149
Proveedores de precios para valoración	8.172	0	0	5.363	2.075
<b>TOTAL</b>	<b>78.441.736</b>	<b>60.850.856</b>	<b>-</b>	<b>1.675.145</b>	<b>220.446</b>

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

**Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancoldex	10.932.623	2.213.406	7.945.574	1.496.565	105.858
Findeter	11.956.600	438.429	10.192.984	1.245.404	22.920
FDN	5.637.217	976.556	3.062.384	1.749.650	86.172
Finagro	12.600.981	1.413.885	10.115.469	1.081.492	79.809
Icetex	8.554	5.958	0	6.866	553
Fonade	844.935	444.517	0	194.611	1.903
Fogafin	28.263.080	27.246.246	0	26.633.065	3.738.436
Fondo Nacional del Ahorro	9.402.983	739.791	8.034.946	2.192.410	99.851
Fogacoop	886.071	619.124	0	853.832	72.990
FNG*	2.866.983	2.137.299	3.759	1.635.999	-179.162
Caja de Vivienda Militar	7.120.821	6.644.363	53.724	284.703	2.473
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>90.520.849</b>	<b>42.879.574</b>	<b>39.408.840</b>	<b>37.374.598</b>	<b>4.031.803</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de noviembre 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 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Movii S.A SEDPE</b>	48.370	661	0	4.188	-9.856
<b>PAGOS GDE SA</b>	14.721	2	0	7.458	-3.398
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES</b>	18.986	0	0	17.213	-5.065
<b>TECNIPAGOS S.A.</b>	15.332	0	0	13.675	-8.227
<b>Coink S.A.</b>	9.870	24	0	7.952	-699
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>107.278</b>	<b>686</b>	<b>-</b>	<b>50.486</b>	<b>(27.245)</b>

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

(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 .....	18
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria .....	19
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	20
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones .....	22
Tabla 5. Establecimientos de crédito.....	23
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos .....	23
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados .....	24
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones .....	24
Tabla 9. Calidad y cobertura .....	25
Tabla 10. Pasivos de los EC .....	25
Tabla 11. Solvencia de los EC .....	26
Tabla 12. Sociedades fiduciarias.....	28
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE.....	28
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM).....	29
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018 .....	29
Tabla 16. Activo y rendimientos .....	30
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM) .....	30
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM) .....	31
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC .....	32
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP.....	32
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora .....	33
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	33
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	34
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora.....	34
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías .....	35
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	35
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales.....	36
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias.....	37
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS) .....	37
Tabla 30. Rentabilidad mínima.....	38
Tabla 31. Régimen de prima media .....	39
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media.....	39
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media .....	40
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM).....	41
Tabla 35. Industria aseguradora.....	42
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros .....	42
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros.....	43
Tabla 38. Intermediarios de valores .....	45
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI .....	45
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI .....	46
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	46
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI .....	47
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas .....	48
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados .....	48
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	49
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	49
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	50



## **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?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=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?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=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?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

**2. Fondos de pensiones y cesantías**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=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?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

### **3. Proveedores de infraestructura**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

## **Aseguradoras**

### **1. Aseguradoras e intermediarios de seguros**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=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 octubre de 2020, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de noviembre de 2020. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.