

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**FEBRERO  
2021**

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Recuadro. Un comparativo regional de la utilidad de los EC</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN FEBRERO</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)	31
Pensiones y cesantías	35
Aseguradoras	42
Intermediarios de valores	45
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>49</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>53</b>

## RESUMEN

Un entorno de tasas de interés bajas, el mayor gasto en provisiones y el efecto rezagado que tuvo sobre los ingresos la aplicación de medidas crediticias sobre los deudores, impactaron la rentabilidad de los Establecimientos de Crédito (EC). Este recuadro compara la evolución de las utilidades y los márgenes financieros en periodo de pandemia de Colombia frente a sus pares regionales. Se encuentran efectos adversos comunes asociados a los menores ingresos por intereses, mitigado por comportamientos diferenciados de otros rubros del balance, como las inversiones. [Ver Recuadro](#)

**La capacidad patrimonial de los EC permite apoyar la reactivación en 2021.** La solvencia total se ubicó en 21.36%, cifra que superó en 12.36pp<sup>1</sup> el nivel mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.96%, superando en 12.46pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Este desempeño coincide con la entrada en vigencia del estándar de Basilea III en capital desde el mes anterior y el fortalecimiento patrimonial que vienen realizando las entidades vigiladas. Cabe resaltar que, los EC que reportaron resultados positivos en 2020 retuvieron \$5.2 billones (b), lo que representa el 69.6% de los resultados del ejercicio del año anterior<sup>2</sup>. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 19.85% y una solvencia básica de 15.20%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 58.15% y 58.43%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 18.56% y 17%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 39.12% y básica de 38.38%.

**Al cierre de febrero de 2021, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,228.3b, con lo cual el crecimiento real anual se situó en 6.1%<sup>3</sup>.** De este valor \$1,045.1b (46.9% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia<sup>4</sup> alcanzan los \$1,183.2b (53.1% del total). El incremento mensual refleja el aumento de \$10b en inversiones y operaciones con derivados y de \$4.5b en la cartera neta de créditos y operaciones de leasing financiero. La relación de activos totales a PIB fue 222.3%. Las sociedades fiduciarias, principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$760.1b<sup>5</sup>, representan el 64.2% de los recursos de terceros y el 34.1% del total de los activos del sistema, de los cuales \$221.1b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

**Las inversiones con recursos de terceros y propios de las entidades vigiladas en el mercado de capitales alcanzaron los \$977b.** La mayor proporción dentro del portafolio de inversiones corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$619.6b, esto es el 63% del total de inversiones. El incremento anual de \$96.7b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de

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

<sup>2</sup> En 2020 el total de utilidades reportadas por los EC ascendió a \$6.1b, valor que refleja la conjugación de resultados positivos por \$7.5b y pérdidas por \$1.4b. El porcentaje de retención es calculado exclusivamente sobre el valor de los resultados positivos, es decir sobre \$7.5b.

<sup>3</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 7.7%.

<sup>4</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).

<sup>5</sup> Esta cifra no incluye \$4.1b de los recursos propios de las sociedades fiduciarias.

patrimonio de emisores extranjeros y títulos de tesorería TES, que aumentaron en \$54.7b y \$33.2b, respectivamente.

Los mercados de renta fija y variable globales reflejaron la confianza del mercado en la aprobación del paquete de estímulos y el plan de vacunación propuesto por Biden en Estados Unidos. Los mercados locales reportaron desvalorizaciones en renta fija por cuenta del mayor endeudamiento detallado en el Plan Financiero 2021 y en renta variable el índice Colcap tuvo un bajo dinamismo debido a que el mercado esperaba la publicación de los estados financieros del cuarto trimestre de 2020 (Ver [Mercados Financieros en Febrero](#)).

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias presentaron rendimientos acumulados por \$248.1 miles de millones (mm), cifra menor a la del mes anterior (\$725.7mm). Los inversionistas de los 196 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 reducción en el saldo de \$227.4mm, debido a las pérdidas netas en la valoración de instrumentos de patrimonio. Los inversionistas de los 91 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$168.7mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,203,626 de afiliados recibieron abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$31.7b.

**El crecimiento anual de la cartera de crédito se explica fundamentalmente por el comportamiento de los portafolios comercial y vivienda.** En febrero el saldo bruto ascendió a \$524.3b<sup>6</sup>, con lo cual el indicador de profundización<sup>7</sup> alcanzó el 51.9% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual positiva de 1.4%, inferior a la media de los últimos cinco años (3.3%). Durante los dos primeros meses de 2021, los castigos alcanzaron los \$2.8b, el mayor nivel de los últimos 4 años, situación que genera reducciones sobre los saldos de la cartera, y por tanto, contribuye a la desaceleración en su ritmo de crecimiento.

En el mes se registraron 1.84 millones de solicitudes de crédito; la tasa de aprobación en empresas (comercial y microcrédito) alcanzó 82.7%. Por su parte en las carteras masivas (consumo y vivienda) la tasa de aprobación se incrementó desde el 56.5% de enero a 61.06% en febrero.

La cartera comercial creció a un ritmo de 2.1% real anual<sup>8</sup>, tasa menor a la del mes anterior (2.9%). En febrero los desembolsos continuaron recuperándose (\$13.2b). Los prepagos alcanzaron \$1.4b.<sup>9</sup> Los productos que impulsaron el crecimiento de la modalidad fueron corporativo, pymes y microempresa; mientras que constructor, moneda extranjera y gobierno han restado dinamismo a la modalidad.

El crédito de consumo creció -1.3% real anual, dado que el dinamismo en libranza, que aportó 1.75pp, no compensó la contracción en segmentos como tarjeta de crédito y rotativo. Por su parte, el crecimiento de la cartera de vivienda (4.9% real anual) estuvo impulsado por el segmento VIS foco de los subsidios

<sup>6</sup> Se debe tener presente que los indicadores del sistema excluyen la información de ARCO, entidad que fue absorbida por la IOE Bancóldex.

<sup>7</sup> Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

<sup>8</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 3.7%.

<sup>9</sup> El monto señalado corresponde a una aproximación realizada con base en datos reportados por las entidades para cartera comercial relacionada con los principales prepagos del mes.

del Gobierno, que explicó el 69% de la variación reportada por la modalidad. Finalmente, microcrédito<sup>10</sup> registró una contracción de 0.4% real anual. La contribución positiva de los montos menores o iguales a 25 SMMLV (1.9pp), o créditos apalancados en las líneas del Fondo Nacional de Garantías, contrarrestó parcialmente el aporte negativo en los montos mayores a 25 SMMLV (-2.3pp). **Ver cifras**

**Al cierre de febrero 2 millones de deudores con obligaciones equivalentes a \$35b fueron cobijados por las estrategias del Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD).** Por monto<sup>11</sup>, los principales segmentos objeto de esta estrategia han sido libre inversión (\$9.5b), tarjeta de crédito (\$6.3b), PYME (\$3.5b), corporativo (\$2.8b), leasing (\$2.4b), empresarial (\$1.8b) y vivienda No VIS (\$1.8b). A través del PAD los deudores se han beneficiado de recortes de tasas de interés equivalentes a 145 puntos básicos (pb), ampliaciones en el plazo que en promedio alcanzan los 33 meses y periodos de gracia cercanos a los 6 meses.

**En febrero la cartera vencida frenó su ritmo de crecimiento frente a enero, influenciada por el comportamiento de los castigos.** El saldo que reporta una mora mayor a 30 días alcanzó los \$26.5b, es decir un incremento real anual del 15.3%, una tasa inferior en 3.6pp a la reportada el mes anterior. El portafolio de consumo explica el 66% de la variación registrada en febrero. Adicionalmente, un 14.3% de la vencida se asocia a operaciones cuyas medidas finalizaron entre julio de 2020 y febrero de 2021.

**El buen comportamiento de pago se mantiene en la cartera sujeta a medidas, como en la que no es objeto de algún tipo de estrategia para su regularización.** Es así como alrededor del 91.3% del saldo cubierto por las Circulares Externas 022 y 039 permanece vigente, con lo que la cartera al día alcanzó \$497.8b (94.9% del saldo total).

**La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida<sup>12</sup> y bruta, fue 5.1% para el total del portafolio.** Este nivel es levemente inferior al registrado en enero, ante la menor tasa de crecimiento de la cartera en mora descrito anteriormente. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador del 7.4% (una reducción de 0.2pp), seguido de consumo que se situó en 6.4% (menor en 0.1pp) y comercial que cerró en 4.5% (menor en 0.2pp). Vivienda fue el único segmento con un leve aumento en el indicador hasta 3.8% desde el 3.7% en enero.

**En febrero los mecanismos de protección de la cartera de créditos mantienen su tendencia creciente.** La revelación del riesgo continúa impulsando las provisiones procíclicas del portafolio de consumo y las provisiones generales adicionales (PGA). En febrero el crecimiento real de las provisiones totales<sup>13</sup>, o deterioro bajo las NIIF, alcanzó el 26.5% con un saldo de \$40.1b (\$36.8b excluyendo las PGA a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.1b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA totalizaron \$3.3b, lo que representa un aumento de \$272mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$463.3mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$2.4b.

<sup>10</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$13.5b.

<sup>11</sup> Información con corte a febrero 24 de 2021. Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10103679>.

<sup>12</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>13</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.

El saldo del componente contracíclico cerró en \$4b. Entre marzo de 2020 y febrero de 2021, 11 EC han desacumulado provisiones contracíclicas, en virtud de las disposiciones de las Circulares Externas 007, 014, 022 y 039 de 2020, por un valor de \$553.1mm, el 33.8% del colchón individual reportado por estas entidades al corte de febrero de 2020.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 151.4% en febrero. Este valor supera los reportados en momentos con niveles de calidad por mora equiparables. Esto se traduce en que por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.51 para cubrirlo. ([Ver cifras](#)).

**Los recursos depositados por los ahorradores mantienen una buena dinámica.** Los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$500.1b, una variación real anual de 9.5%. Por tipo de depósito, se reportaron aumentos intermensuales de \$1.8b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$4.5b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 22.4% y 22%, respectivamente. Por su parte, se observó una disminución de \$995mm en el saldo de los CDT (en todos los vencimientos), es decir una contracción del 9.2% real anual. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$246.2b, los CDT en \$163.7b y las cuentas corrientes de \$76.8b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$99.9mm, del cual \$76.5b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 46.7% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 70.1% en personas jurídicas y 29.9% personas naturales. [Ver cifras](#)

**El margen neto de intereses<sup>14</sup> continúa a la baja y se situó en 4.3%, 19pb inferior frente a febrero de 2020, a causa de una mayor materialización del riesgo de crédito.** Por otra parte, el margen de intermediación ex ante<sup>15</sup> de los EC subió por una disminución de las tasas pasivas. Al cierre de febrero se ubicó en 10.5%, 92pb superior frente al mismo corte del año anterior.

**Los niveles de liquidez son adecuados para hacer frente a las necesidades de la coyuntura.** Al cierre de febrero se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, superan en 2.2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)<sup>16</sup> a 30 días. La permanencia del IRL en niveles que duplican (218.59%) el mínimo regulatorio (100%), obedece entre otros factores, al aumento en el nivel de activos líquidos ante la recomposición desde FIC y otros vehículos de inversión hacia depósitos a la vista. [Ver cifras](#)

**De forma complementaria, la estructura del pasivo que cubre las necesidades de fondeo en los EC cumple con las exigencias prudenciales.** A febrero el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 110.7%, para el grupo 2 fue de 116.3% y en los

<sup>14</sup> Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

<sup>15</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>16</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.



establecimientos del grupo 3 fue de 193.7%<sup>17</sup>. El incremento del CFEN coincide con el hecho que el fondeo estable requerido permanece bajo, por la menor dinámica de los desembolsos.

**Las mayores provisiones y los menores ingresos de cartera son factores determinantes en el comportamiento de las utilidades de los EC.** Considerando los resultados brutos durante febrero, el 67.7% correspondieron al margen neto de intereses, 13.1% a servicios financieros (comisiones y servicios), 14.2% a inversiones (valoración y venta) y 3.7% a las operaciones a plazo<sup>18</sup>. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 1.1%, 0.5pp menor al reportado el año pasado (1.6%) y el 54.3% de los EC reportó una rentabilidad inferior al total de este grupo de entidades vigiladas. A febrero, las tesorerías continúan aportando positivamente a la utilidad de los EC, con \$608mm, no obstante, su participación sobre el total de los resultados acumulados se redujo desde 76.7% en diciembre a 43.7%, ante la mayor volatilidad en los mercados y desvalorizaciones registradas en los títulos de deuda pública y privada.

**En los dos primeros meses de 2021 las utilidades de varias industrias financieras experimentan disminuciones frente a 2020.** Conforme a la tendencia revelada en reportes anteriores, al interior de cada industria se evidencia un aumento temporal en el número de entidades que registran pérdidas, sin que esto afecte la estabilidad del sistema o la protección de los ahorros del público. Al cierre de febrero, los EC alcanzaron resultados por \$1.4 b<sup>19</sup>, cifra inferior en 29.3% a la registrada en el mismo periodo de 2020. Dentro de los EC, los establecimientos bancarios reportaron utilidades acumuladas por \$1.1b, las corporaciones financieras \$262mm, las compañías de financiamiento \$26.3mm y las entidades cooperativas de carácter financiero \$22.9mm. La industria aseguradora<sup>20</sup> registró \$238.8 miles de millones, lo que señala una reducción de 36.4% anual. Los intermediarios de valores<sup>21</sup> reportaron \$27.6mm, con una disminución de 13.9% frente al año anterior.

**En febrero, el sector fiduciario mantuvo su crecimiento positivo registrando recursos de terceros administrados (AUM<sup>22</sup>) por \$539b, con una variación mensual de \$5.4b.** Por tipo de fondo, las Fiducias<sup>23</sup> presentaron el mayor crecimiento con \$5b, seguidas por los FIC con \$1.9b, los FCP con \$144.4mm y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) con \$48mm. En contraste, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) presentaron una reducción de \$1.8b. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.1b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias que representó el 64.6% (\$348b) del saldo total, seguido por los RSS con 16.3% (\$87.6b), FIC 14.7% (\$79.1b), FCP 3.8% (\$20.3b) y el 0.8% restante para los FPV (\$4b). **Ver cifras**

<sup>17</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>18</sup> La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

<sup>19</sup> De los \$1.4b correspondientes a EC, el 77.6% corresponden a establecimientos bancarios. La reducción en las utilidades percibidas por los establecimientos bancarios fue de -34.1% nominal frente a febrero de 2020 cuando fue \$1.6b.

<sup>20</sup> Este cálculo corresponde a las entidades aseguradoras, las sociedades de capitalización y los corredores de seguros.

<sup>21</sup> Incluye Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores, Sociedades Administradoras de Inversión y Sociedades Comisionistas de Bolsa Mercantil.

<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.

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$248.1mm, una reducción de \$477.5mm frente a enero.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en el grupo de Fiducias que ascendieron a \$416.4mm, seguido de los FCP \$203.4mm, FIC \$46mm y los FPV \$13.1mm; los RSS presentaron un saldo negativo, con \$430.8mm. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias reportaron utilidades por \$114.9mm. Estos crecimientos van en línea con el comportamiento de los mercados financieros internacionales.

**En febrero fueron ofrecidos al público 196 FIC con un total de activos administrados por \$113.5b, \$2.7b superior frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$79.1b (69.6% del total) a través de 116 fondos, las SCBV \$34.2b (30.2%) con 75 fondos y las SAI \$215.3mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

En el mes se registraron valorizaciones en renta variable, principalmente a nivel internacional. Hasta febrero de 2021 se acumularon aportes netos por \$3.9b, presentando una disminución de \$3b frente a lo observado un año atrás. También se observó un incremento mensual de 31,736 inversionistas en los FIC, correspondiente al 1.5% del total.

**Los 91 FCP registraron un total de activos administrados por \$26.6b, cifra superior en \$202.8mm frente a enero.** Las sociedades fiduciarias administraron \$20.3b (76.2% del total), con 60 fondos, las SCBV administraron \$5.4b (20.3%) en 24 fondos y las SAI gestionaron \$943.3mm (3.5%) en 7 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, en el mes los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$764.9mm, con una recuperación de \$2.8b en términos anuales. Esto refleja un mayor interés por parte del público en nuevos proyectos de inversión, teniendo en cuenta que se presentaron retiros netos de los FCP entre enero y noviembre de 2020.

**Los recursos administrados<sup>24</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 febrero, los recursos ascendieron a \$373.4b (\$365.8b en RAIS y \$7.5b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS), cifra superior en \$44.7b respecto a igual mes de 2020. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$320.3b, los FPV \$24.9b, los fondos de cesantías (FC) \$20.6b y el RPM \$7.5b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$287.3mm.

**Los rendimientos abonados en las cuentas individuales de los afiliados al RAIS siguen siendo positivos.** Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de febrero los recursos de las cuentas individuales de los afiliados representan \$320.3b, con un incremento del 12.5% real en los últimos doce meses. Es importante resaltar que las rentabilidades obtenidas han sido superiores a la mínima que deben garantizar a los afiliados de cada tipo de fondo. A su vez, en febrero se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$31.7b, siendo éste el séptimo mes consecutivo de incrementos desde marzo de 2020 cuando cayeron \$21.7b demostrando una recuperación frente al choque generado por la pandemia. [Ver cifras](#)

<sup>24</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.



### **En febrero continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).**

Al cierre del mes, se registraron 24,006,594 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,203,626 pertenecen al RAIS<sup>25</sup> y 6,802,968 al RPM, con un aumento anual de 511,186. El 55.4% de los afiliados son hombres y 44.6% mujeres y 8,579,330 son cotizantes<sup>26</sup> (6,116,861 RAIS y 2,462,469 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,403,653, de los cuales el 69% son mujeres.

### **Al cierre de febrero se ha recuperado cerca del 78.3% del empleo destruido durante la coyuntura sanitaria<sup>27</sup>, no obstante, las nuevas afiliaciones continúan por debajo de los niveles pre-covid.**

Mientras que en febrero de 2020 se registraron 105,780 nuevos afiliados, en febrero de 2021 ingresaron 48,704 afiliados. Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias alcanzaron los 9,659,941 y 788,175 afiliados, respectivamente. Desde el 30 de marzo de 2020 y hasta el 26 de febrero de 2021, las AFP han realizado pagos a 427,701 personas por concepto de disminución del ingreso mensual autorizado por el Decreto 488 de 2020, por un monto equivalente a \$391.2mm, el 6.3% de los retiros de cesantías por todas las causales. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.2b, de las cuales \$4b correspondieron al sector privado, \$3b al sector público y \$190.5mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de febrero se registró un total de 1,665,099 pensionados, de los cuales 1,448,716 pertenecen al RPM y 216,383 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 79,897 pensionados (51,066 RPM y 28,831 RAIS). De este total el 69% (1,148,581) fueron pensionados por vejez, 23.8% (395,972) por sobrevivencia y 7.2% (120,546) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.1% son mujeres y 45.9% hombres.

**Los productos de seguro protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por la ocurrencia de eventos adversos.** El valor de las primas emitidas<sup>28</sup> al corte de febrero ascendió a \$5.5b, monto superior en \$400.4mm al registrado en 2020, es decir una variación real anual de 6.2%. La penetración<sup>29</sup> del sector alcanzó 3.1%. Las compañías de seguros generales (incluidas las cooperativas de seguros) contribuyeron en mayor proporción a los ingresos por emisión de primas de la industria. Puntualmente, al desagregar por tipo de entidad, las de seguros de vida reportaron primas por \$2.7b (48.4%), mientras que las de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$2.7b y \$172mm, respectivamente.

**Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son Pensiones Ley 100, responsabilidad civil, cumplimiento y SOAT.** Específicamente, los ramos de responsabilidad civil y cumplimiento crecieron 34.7% y 23.5% en cada caso, mientras que el SOAT se incrementó 7.4%. Es importante mencionar que ramos como incendio, terremoto y vida grupo, contribuyeron positivamente dadas sus altas tasas de crecimiento nominales anuales y su participación, reforzando la dinámica que mostraron durante el último trimestre del año pasado.

**La variación de los ingresos de las aseguradoras ha sido influenciada por la aplicación de las medidas de devolución de primas señaladas por la CE 021 de 2020.** Como consecuencia de las

<sup>25</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>26</sup> Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

<sup>27</sup> Este dato es obtenido a partir de cálculos propios con base en los datos de ocupados publicados por el DANE.

<sup>28</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>29</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

medidas de aislamiento las entidades aseguradoras debieron reintegrar una porción de la prima de los seguros para los cuales se ha observado una reducción en el riesgo asegurado. Para los ramos de seguros distintos del SOAT, a partir de la aplicación de las instrucciones de la SFC se han reintegrado cerca de \$274.4mm a aproximadamente 3 millones de asegurados. Dadas las condiciones de penetración del mercado, el mayor número de asegurados cubiertos por esta medida corresponde al seguro de automóviles (2.33 millones). [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 47.6%, resultado de un incremento de 5.7pp anuales en el índice de siniestralidad bruta de los seguros que se pueden catalogar como de vida (51.3%). Los ramos de seguros de vida con mayor contribución al incremento del índice fueron vida grupo (56.4% en febrero de 2021 desde 39.9% en febrero de 2020) y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia (hasta 133.7% desde 106.1%, en igual periodo).

Las utilidades del sector fueron \$238.8mm, de las cuales \$102.9mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros), \$134.7mm a compañías de seguros de vida y \$1.2mm a sociedades de capitalización.

**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 \$129.5b, \$816.2mm superior frente a 2020 y \$1.9b más respecto a enero. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.9b, de los cuales 98.7% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$27.6mm, con una disminución anual de \$4.4mm.** De las utilidades, 95.3% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$26.3mm, con una disminución anual de \$4.4mm. Esta reducción en las SCBV se originó en la caída de los ingresos netos por valoración de inversiones por \$27mm, y también en la disminución anual de los ingresos provenientes de la venta de inversiones por \$15.1mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$735m, con una disminución anual de \$222m, originado por la caída en \$50m de comisiones y honorarios netos, que representa una variación real anual de -2.79%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$550m, \$229m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por comisiones y honorarios (\$276.4m).

**El contenido del informe refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 25 de marzo de 2021 con corte a febrero de 2021 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia**

## Recuadro. Un comparativo regional del desempeño de los EC

### Introducción

El Covid-19 ha representado una coyuntura retadora para los sistemas financieros a nivel global. No sólo por las afectaciones directas en la actividad económica, las cuales han desembocado en un incremento del riesgo de crédito, sino también por el cambio de las condiciones macrofinancieras en las que operan las entidades.

La persistencia de sus efectos negativos en la economía hasta entrado 2022, supone el fortalecimiento de la gestión de riesgos, capital y rentabilidad, elementos relevantes en materia de supervisión. En efecto, un entorno de tasas de interés persistentemente bajas (*low for long*), el mayor esfuerzo en provisiones para absorber pérdidas crediticias y el postergamiento de ingresos como parte de las medidas focalizadas en deudores del sector real y hogares, generan un sesgo a la baja en la rentabilidad hacia el mediano plazo.

La menor rentabilidad de los Establecimientos de Crédito (EC), y en algunos casos, sus pérdidas acumuladas, acota su capacidad de fortalecimiento patrimonial *Business As Usual*, que permita: apalancar nueva originación para la reactivación e internalizar el crecimiento del riesgo de crédito en sectores de lenta recuperación. Es por esto que el análisis detallado de la rentabilidad ha cobrado relevancia para los supervisores globales.<sup>1</sup>

Este recuadro compara el impacto de la pandemia en la evolución de las utilidades y los márgenes financieros de Colombia, frente a pares de la región como Brasil México, Perú y Chile. Se encuentran impactos adversos comunes asociados a menores ingresos por intereses, pero un efecto diferenciado por cuenta de otros rubros del balance, como las inversiones en el margen financiero.

### Margen de intermediación

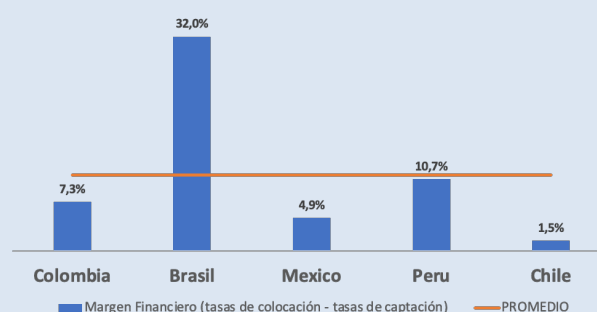
Los EC tienen en cuenta diversos factores para la determinación de las tasas activas (colocación) y pasivas (captación). En el primer caso, convergen variables como el riesgo de impago, el plazo de la deuda o el tipo de garantía que respalda la operación, entre otros. Mientras que, en el segundo, influyen las condiciones de oferta y de liquidez del mercado, la estabilidad de los recursos y la tasa de referencia del Banco Central. Aunque no existe una única forma de

calcular el margen de intermediación, en general, las medidas pueden clasificarse en dos grandes grupos: ex-ante y ex-post.

La medición ex-ante parte de la diferencia simple entre las tasas de colocación y de captación. Bajo este método todos los créditos son productivos, es decir que no incorpora el porcentaje de deterioro, las dificultades para la recuperación de la cartera, los plazos de la colocación, ni la estabilidad de los recursos captados.

Esta alternativa se utiliza frecuentemente en las comparaciones internacionales, por su simplicidad. Las cifras del Banco Mundial corresponden a la diferencia entre las tasas de interés activas (promedio de los créditos al sector privado) y las pasivas (promedio de los depósitos a la vista y a término). Sobresale Brasil, donde el margen supera ampliamente el promedio de esta muestra (11.3%), mientras que en Colombia este indicador se encuentra levemente por debajo (Gráfico 1).

**Gráfico 1. Margen Financiero ex ante**  
(tasas de colocación – tasas de captación)



Fuente: SFC con base en datos del Banco Mundial.

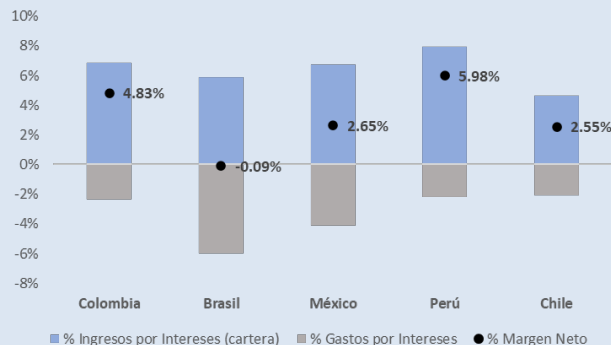
Para superar las debilidades de la medición ex-ante, se utiliza el margen *ex-post*, calculado como la diferencia entre los ingresos obtenidos por el activo menos el costo de gestión del pasivo. Existen diferentes aproximaciones, entre las que sobresalen: (i) el margen neto de intereses que compara los ingresos por intereses de crédito menos los costos por depósitos frente al total de activos. (ii) el margen financiero bruto como proporción de los activos totales, definido como el margen neto en adición a los otros ingresos financieros, dentro de los cuales se encuentran los ingresos por inversiones, operaciones de mercado monetario y otras.

<sup>1</sup> Así lo sugiere el Banco Internacional de Pagos en su reporte "Banks' dividends in Covid-19 times" en el que se afirma que la mayoría de

autoridades han adoptado iniciativas en relación a las políticas de distribución de dividendos. (FSI Briefs No 6, Mayo 2020)

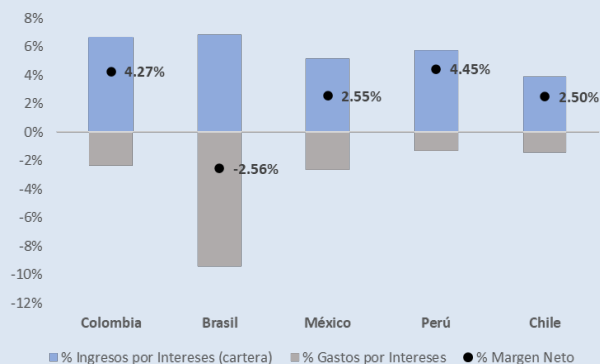
Este análisis replica la metodología de determinación del margen de intermediación ex-post que se utiliza en Colombia para Chile, Perú, Brasil y México, con el fin de establecer las fuentes de las disparidades en términos de su estructura de balance (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Margen Neto Dic - 19**



Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC

**Gráfico 3. Margen Neto último corte\***

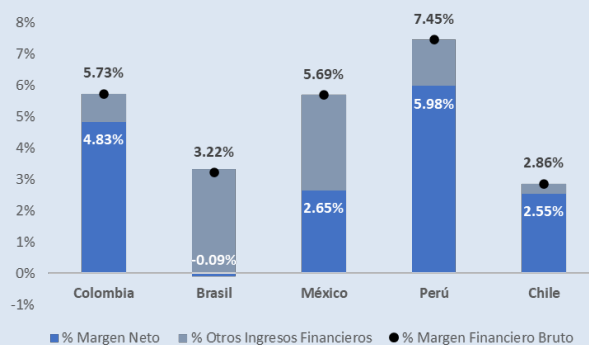


Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC. \*Dic-20 para Perú, Chile y Brasil. Feb-21 para Colombia y México

En promedio, la disminución del margen neto para los países analizados es de 0.94%. En Colombia la reducción promedio de este indicador se encuentra levemente por debajo del promedio con 0.54%. Brasil refleja el mayor descenso de este indicador con 2.46% debido a los menores ingresos por cartera (-0.94%) y un aumento del 3.4% en los costos por depósitos frente al total de activos. (Gráfico 2 y 3).

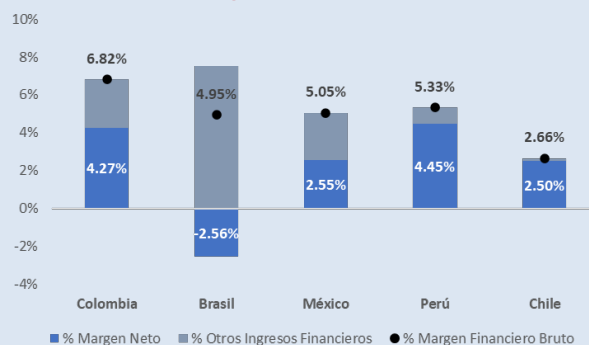
En términos de margen financiero, en Colombia este indicador aumentó 1.09% principalmente por el incremento de los ingresos por inversiones, en 1.65%. Nuevamente, Brasil refleja la mayor variación de este indicador con 1.76% (Gráfico 4 y 5).

**Gráfico 4. Margen Financiero Dic - 19**



Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC

**Gráfico 5. Margen Financiero último corte\***



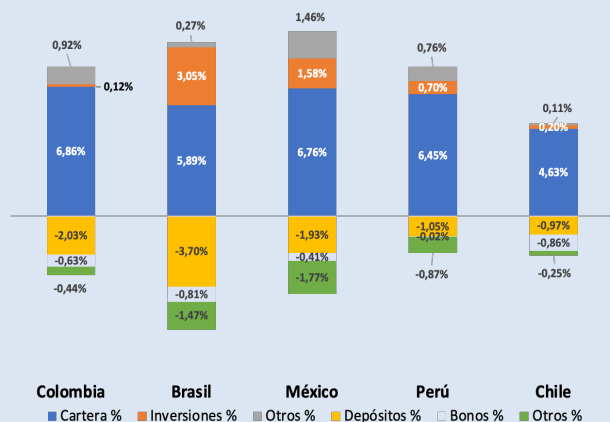
Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC. \*Dic-20 para Perú, Chile y Brasil. Feb-21 para Colombia y México

## Descomposición de ingresos y gastos

Cuando se analiza el margen desde sus componentes, es decir, por rubros de ingresos por cartera, inversiones y otros activos, así como los gastos por intereses correspondientes a captaciones, emisión de bonos y otros, se encuentra que, en Colombia, al igual que en otros países de la región analizados, la mayor parte de los ingresos son por vía intereses, esto es fundamentalmente de las colocaciones crédito.

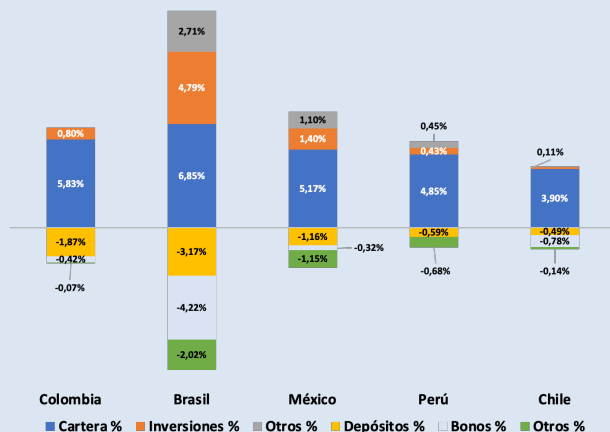
Por su parte, las inversiones representan el segundo rubro en importancia del lado de los ingresos, entre los cuales están tanto la valoración de los portafolios como los ingresos provenientes de la venta de éstos. En este sentido, resaltan Brasil, México y Colombia, países con unos ingresos por inversiones superiores a los pares de la región durante el último corte (Gráficos 6 y 7).

**Gráfico 6. Descomposición de ingresos y gastos Dic - 19**



Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC

**Gráfico 7. Descomposición de ingresos y gastos ultimo corte disponible\***



Fuente: Balances publicados por la autoridad financiera en cada país, cálculos SFC

Por el lado de los gastos por intereses, la mayor proporción está siendo explicada por aquellos destinados a cubrir los depósitos a la vista y a término. El rubro de gasto por depósitos a la vista representa una de las fuentes de fondeo más importantes para los EC, mientras que los CDT se emiten para obtener recursos frescos sustitutos a los depósitos. Los otros gastos por intereses corresponden a créditos con otros bancos, operaciones de mercado monetario, entre otros.

Al analizar por países, se puede observar que Colombia y Brasil, han logrado compensar los menores ingresos por intereses, con mayores ingresos por cuenta de las inversiones. Esto resulta

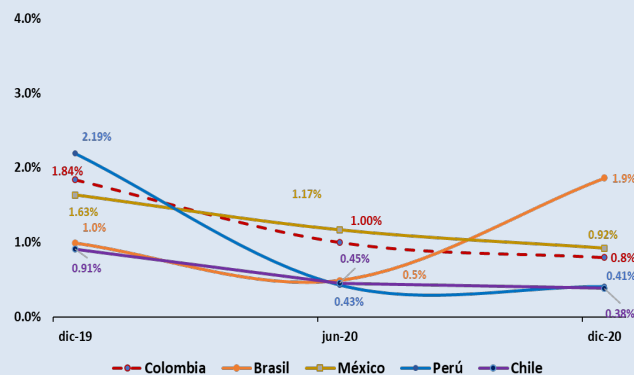
relevante, debido a que las tesorerías han podido suavizar el impacto negativo en los márgenes derivados de los menores ingresos por intereses de cartera.

No obstante, a lo largo de 2021 este aporte positivo estará sujeto a la dinámica de los mercados financieros globales y su reacción a noticias en materia de nuevos confinamientos, fin del ciclo monetario expansivo más rápido de lo esperado en EE.UU., y las crecientes presiones fiscales en países avanzados y emergentes.

## Rentabilidades

Al evaluar la evolución reciente de los indicadores de rentabilidad tradicionales (ROA y ROE) para México, Perú, Chile y Brasil y Colombia, se evidencia que, en general, éstos han presentado descensos frente a los presentados a diciembre de 2019 (pre-covid) (Gráficos 8 y 9).

**Gráfico 8. Evolución del ROA**



Fuente: Supervisores de cada país.

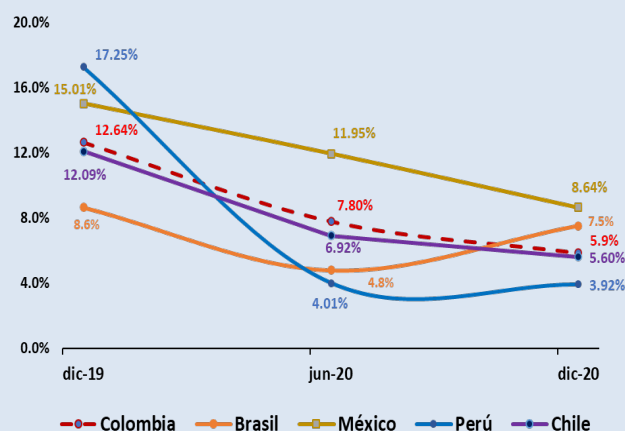
Se destaca el descenso del ROA en los EC en Perú, equivalente a 17 puntos básicos (pb) en el 1T20, puesto que su utilidad neta decreció 52.5%.

Colombia, Brasil, México y Chile también evidenciaron disminuciones en sus indicadores (8, 5.4 y 4.1pbs, respectivamente). Sin embargo, su caída no fue tan marcada como la de Perú, dado que las utilidades netas para estos 4 países descendieron en promedio 34%.

Para Brasil, se destaca que, durante junio a diciembre de 2020, el ROA registro un importante incremento (140 pb), esto como resultado de una leve mejora en margen neto (mayores ingresos por intereses) y especialmente, por los mayores ingresos vía inversiones (valorización y venta de activos).



**Gráfico 9. Evolución del ROE**



Fuente: Supervisores de cada país. Nota: El ROA y el ROE para Colombia corresponde al dato oficial, para las otras jurisdicciones son cálculos propios de acuerdo a los balances oficiales publicados por cada jurisdicción en las fechas de corte correspondientes.

Respecto a la rentabilidad frente al patrimonio (ROE), de manera general se observa un comportamiento similar al presentado en el ROA, donde el descenso más importante se presentó en los EC de Perú, con una disminución de 132 pb para el primer trimestre.

## Conclusiones

A partir de la revisión comparativa se destaca el efecto negativo que ha tenido la pandemia en los ingresos de los EC. En efecto, el menor dinamismo de la cartera y la disminución de los ingresos por intereses percibidos asociados a los diferentes programas de apoyos a los deudores en la región, han reducido el margen financiero neto si se compara a periodos pre-pandemia.

Frente al margen bruto, se destaca cómo durante 2020 los ingresos por inversiones han aumentado su protagonismo, debido a que las acciones sin precedentes de bancos centrales y Gobiernos han logrado reducir el estrés presente en los mercados financieros. Dicho comportamiento explica por qué en jurisdicciones como Colombia y Brasil, los bajos ingresos por intereses fueron compensados parcialmente por los mayores ingresos en inversiones, manteniendo márgenes más altos comparados con la muestra de los otros países.

En esta medida, hay que advertir que pese a que, algunas jurisdicciones lograron compensar los menores márgenes por cuenta de otros ingresos, el

efecto de la pandemia en la región se caracteriza por una menor rentabilidad generalizada, la cual en algunos casos llega a una contracción del 50%, limitando así la capacidad de crecimiento.

Por este motivo, la SFC adoptó como estrategia prudencial instar a las entidades financieras a evaluar sus prospectos de distribución de utilidades de forma conservadora. Como consecuencia, los EC retuvieron \$5.2 billones, es decir el 69.6% del resultado del 2020<sup>2</sup>. Esto unido al cronograma de convergencia ordenado de estándares de capital de Basilea III permitirá que el sistema financiero tenga la capacidad patrimonial suficiente para elevar su resiliencia y apoyar la reactivación económica.

<sup>2</sup> En 2020 el total de utilidades reportadas por los EC ascendió a \$6.1b, valor que refleja la conjugación de entidades con resultados positivos por \$7.5b y otras con pérdidas equivalentes a \$1.4b. El porcentaje de retención es

calculado exclusivamente sobre el valor de resultados positivos, es decir sobre \$7.5b.



# I. MERCADOS FINANCIEROS EN FEBRERO

## Coyuntura Internacional

### Mercados Internacionales

En lo corrido del mes disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-15.5%), el EURO STOXX (-7.4%) y el CITI EMERGING MARKETS (-2.5%) ante:

- El optimismo por la reactivación económica, después de que Janet Yellen, secretaria del Tesoro, defendiera el nuevo paquete de estímulo fiscal propuesto por Biden.
- La Reserva Federal de Estados Unidos decidiera mantener estable el rango de la tasa de los fondos federales (0% a 0.25%), en línea con lo esperado por el mercado.
- El positivismo generado por los procesos de vacunación al suministrar aproximadamente 26 millones de dosis.

### Renta Fija

La curva de tesoros de EE. UU. presentó comportamientos mixtos, la parte corta se valorizó en 2 puntos básicos (pb) y se presentaron desvalorizaciones en la parte media (10 pb) y larga (37 pb), asociadas a la expectativa de una recuperación más rápida a la prevista y la aprobación del paquete de estímulo fiscal del presidente Biden.

Así mismo, la Reserva Federal anunció que mantendrá la compra de Treasuries y valores respaldados por hipotecas en USD80mm y USD40mm mensuales respectivamente.

### Renta Variable

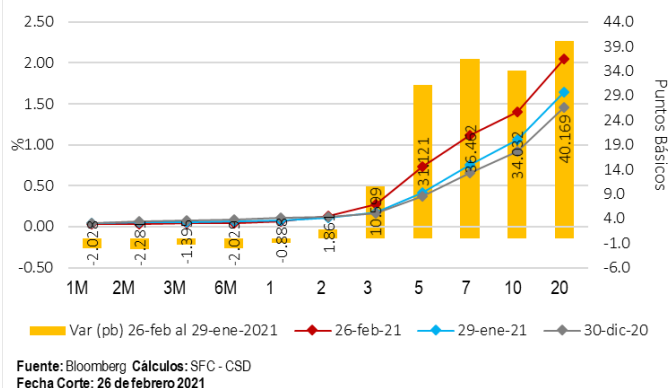
Las expectativas de una pronta recuperación en EE.UU., el crecimiento del PMI Manufacturero de la Eurozona que avanzó de 54.8 a 57.7 puntos, impulsado por los nuevos pedidos y el aumento del empleo, llevaron a que los principales índices se valorizaran.

El IBEX (IBEX) 6.0%, el Nikkei (NKY) 4.7%, Standard & Poor's (SPX) 2.6%, el DAX (DAX) 2.6%, el Hang Seng (HSI) 2.5%, el FTSE100 (UKX) 1.2%. En contraste, el Shanghai Composite (SHZ) presentó una desvalorización del 0.3%, ante la caída del PMI manufacturero en China, con 50.6 puntos (Frente a 51.3 del mes anterior y 51.1 puntos esperado por los analistas).

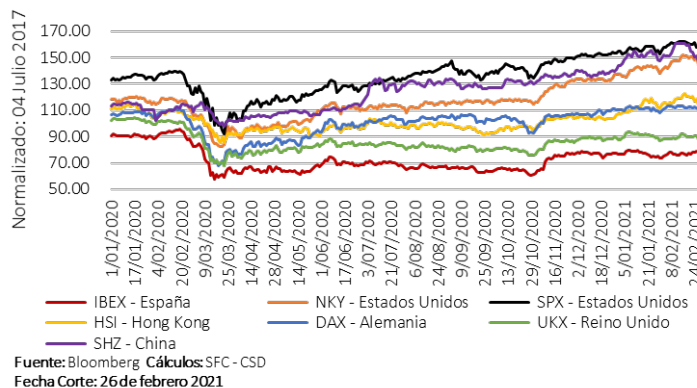
**Gráfica 1. Evoluciones índices de volatilidad. Enero – febrero 2021**



**Gráfica 2. Curva de tesoros de EE. UU. Diciembre – Febrero 2021**



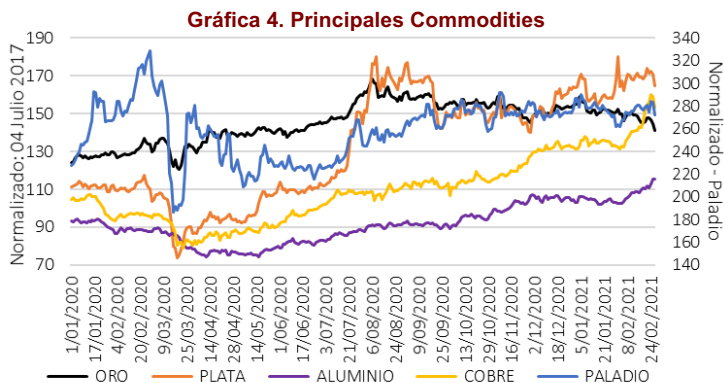
**Gráfica 3. Evoluciones índices Bursátiles**



## Materias Primas

Las materias primas tuvieron comportamientos mixtos, valorizaciones en el cobre de 15.1%, el aluminio en 8.1% y el paladio con 4.2%. Mientras que, el oro (-6.1%) y la plata (-1,2%) reportaron desvalorizaciones.

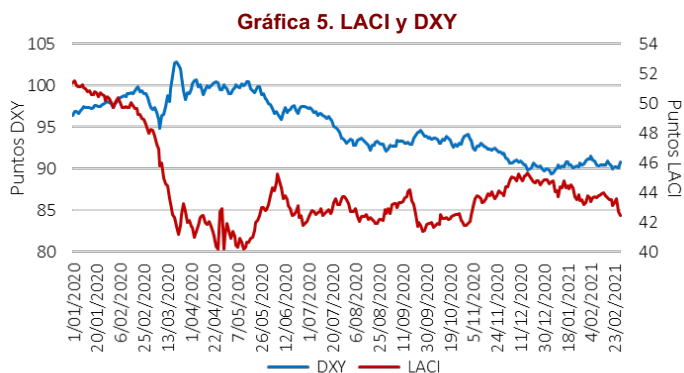
En particular, el crecimiento en el cobre está sustentado por la demanda en China, donde las fábricas presentaron unas tasas laborales históricamente altas para el mes de febrero, debido a que las vacaciones del Año Nuevo Chino fueron limitadas por restricciones de movilidad.



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 26 de febrero 2021

## Monedas

- El Dólar ganó terreno frente a las demás monedas que componen el DXY, presentando una variación de 0.3%.
- Las monedas que componen el LACI se depreciaron 1.7%.

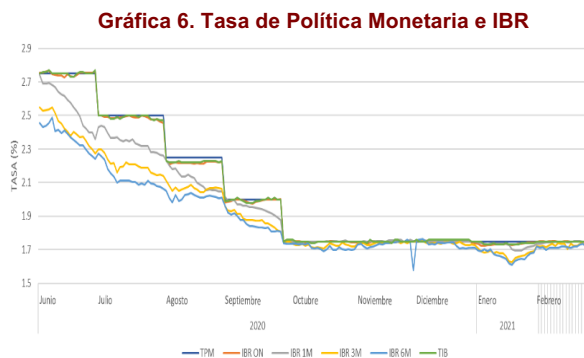


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 26 de febrero 2021

## Coyuntura local

### Mercado Monetario

En este mes las tasas IBR overnight y TIB en promedio fueron iguales a la TPM, con una volatilidad máxima de un punto básico (0.1 pb). Las tasas de interés interbancarias a plazos más largos vuelven a converger a la TPM. La mayor volatilidad se presentó en el IBR a 6 meses (3.1 pb).



## Renta Fija

En febrero, los TES COP se desvalorizaron en todos los tramos de la curva (corto, medio y largo plazo de 20, 39 y 41 pb, respectivamente). El comportamiento estuvo asociado a la actualización del Plan Financiero 2021, que amplió el déficit fiscal hasta el 8.6% del PIB. El mercado estima colocaciones adicionales de TES por \$10b frente a lo planteado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo de 2020.

De igual forma, se conoció el dato del PIB para 2020, el cual decreció 6.8% con respecto a 2019. El ritmo de recuperación está condicionado a la velocidad del proceso de vacunación y la evolución de los contagios.

## Renta Variable

El Colcap se valorizó 0.84% en febrero. El mercado tuvo bajo dinamismo a la espera de la publicación de Estados Financieros con corte al 4T de 2020.

El Gobierno aceptó la oferta no vinculante de Ecopetrol para quedarse con el 51.4% que éste tiene en Interconexión Eléctrica (ISA).

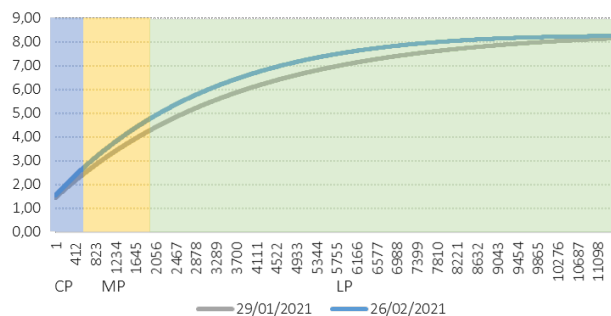
De acuerdo con la información publicada por MSCI y la BVC, el índice MSCI COLCAP reemplazará el existente índice COLCAP de la BVC. La transición se implementará en un sólo paso, que coincidirá con la Revisión Semestral de Índices de MSCI de mayo de 2021.

## Mercado Cambiario

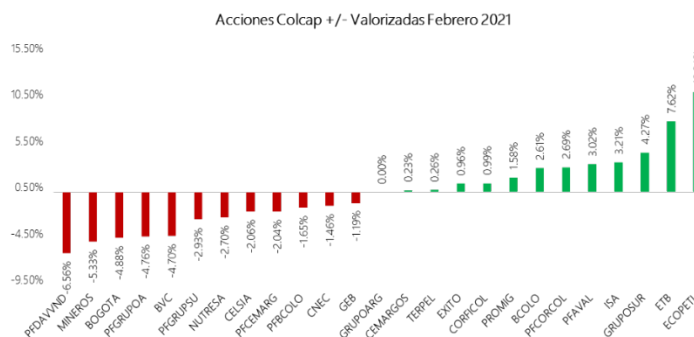
El fortalecimiento global del dólar llevó a que la tasa de cambio se depreciara 2.2%, movimiento limitado por la corrección al alza de las perspectivas de crecimiento por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) para Latinoamérica. El organismo ajustó su pronóstico de contracción regional desde 8.1% a 7.4% para 2020, y espera un crecimiento de 4.1% a cierre de 2021, mayor a la estimación anterior (3.6%).

El precio del Petróleo de referencia Brent aumentó 18.3%, ante las perspectivas de recortes en la oferta realizados por la OPEP y Arabia Saudita, y los menores inventarios de petróleo de EE.UU ante las condiciones climáticas en Texas. Por el lado de la demanda, se espera un aumento en el uso energético sujeto al avance de los procesos de vacunación.

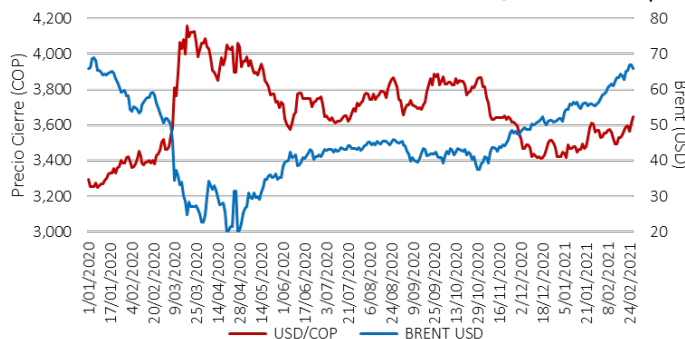
Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



Gráfica 8. COLCAP – Valorización mensual por acción



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



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 26 de febrero 2021

## 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 febrero de 2021. 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 (febrero de 2020).

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

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Febrero 2021								
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades
SALDOS									
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS			Δ%	Δ%	Δ%	Δ%			
Establecimientos de Crédito (EC)	766,347,033	3.6%	180,163,505	17.1%	476,331,356	-0.2%	106,920,576	-0.5%	1,389,569
Aseguradoras	95,957,032	5.4%	66,865,253	6.6%	168,409	2.7%	15,968,521	-1.2%	238,794
Proveedores de Infraestructura	75,145,869	-7.0%	56,950,411	-7.7%	0	0.0%	1,848,178	8.6%	37,244
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	8,168,426	9.4%	6,339,570	7.3%	0	0.0%	5,644,657	10.2%	172,706
Prima media (RPM)	837,414	5.7%	738,082	10.3%	0	0.0%	421,313	-1.2%	51,501
Intermediarios de valores	3,952,467	-10.7%	2,397,501	-13.8%	0	0.0%	1,239,164	1.7%	27,561
Soc.Fiduciarias	4,120,388	5.8%	2,539,693	12.7%	0	0.0%	3,329,766	6.1%	114,895
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90,391,057	12.3%	41,367,828	6.9%	39,241,809	11.7%	36,417,338	11.0%	751,714
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	152,406	121.7%	2,833	-59.1%	0	0.0%	50,763	24.1%	-4,100
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,045,072,093	3.6%	357,364,675	8.7%	N.A.		171,840,277	2.2%	2,779,883
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	538,966,769	8.0%	226,263,786	5.8%	2,455,390	30.2%	391,187,239	6.9%	248,144
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	221,098,120	3.6%							
Fondos de pensiones y cesantías	371,044,378	11.8%	356,770,706	11.9%	0	0.0%	365,835,208	12.5%	2,250,748
Fondos de prima media	10,543,410	-11.3%	5,109,859	0.6%	0	0.0%	7,808,844	-11.7%	-16,511
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	41,289,025	16.1%	31,185,782	14.5%	1,003,889	34.4%	38,902,098	14.1%	-304,938
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	314,405	4.1%	267,858	2.0%	0	0.0%	309,520	4.1%	-747
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,183,256,108	8.4%	619,597,991	9.6%	N.A.		804,042,909	9.5%	2,176,696
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,228,328,200	6.1%	976,962,666	9.3%	N.A.		975,883,186	8.1%	4,956,580

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la sociedad 87-9 Seaf Colombia S.A y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero, corresponde a la cuenta 1400000

(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	Febrero 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancos	729,318,908	161,104,626	463,727,722	92,136,871	1,078,407
Corporaciones financieras	20,601,222	18,208,505	0	12,150,371	261,976
Compañías de financiamiento	12,174,480	505,687	9,672,681	1,578,308	26,297
Cooperativas financieras	4,252,423	344,687	2,930,953	1,055,025	22,889
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>766,347,033</b>	<b>180,163,505</b>	<b>476,331,356</b>	<b>106,920,576</b>	<b>1,389,569</b>
Sociedades fiduciarias	4,120,388	2,539,693	0	3,329,766	114,895
Fiducias	347,966,076	69,233,763	1,415,458	207,498,147	416,410
Custodia (AUC)*	221,098,120				
Recursos de la Seguridad Social	87,625,681	83,655,065	0	83,082,406	-430,783
Fondos de inversión colectiva	79,067,771	56,185,611	0	78,940,203	45,982
Fondos de capital privado	20,264,184	13,610,626	1,039,932	17,630,599	203,405
Fondos de pensiones voluntarias	4,043,058	3,578,721	0	4,035,884	13,130
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>764,185,278</b>	<b>228,803,479</b>	<b>2,455,390</b>	<b>394,517,005</b>	<b>363,039</b>
Sociedades administradoras (AFP)	8,168,426	6,339,570	0	5,644,657	172,706
Fondo de Pensiones Moderado	228,181,258	223,471,652	0	224,429,618	2,434,953
Fondo Especial de Retiro Programado	33,354,776	32,631,683	0	33,043,095	-100,113
Fondo de Pensiones Conservador	31,987,032	30,926,512	0	31,619,619	-149,493
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	31,532,751	30,746,123	0	31,237,827	161,395
Fondos de pensiones voluntarias	25,193,585	23,295,561	0	24,902,067	-74,189
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13,864,748	13,468,719	0	13,681,298	-23,648
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,930,228	2,230,457	0	6,921,683	1,841
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>379,212,804</b>	<b>363,110,277</b>	<b>-</b>	<b>371,479,865</b>	<b>2,423,454</b>
Sociedades Prima Media	837,414	738,082	0	421,313	51,501
Vejez	9,805,393	4,727,690	0	7,328,539	-17,815
Invalidez	134,462	45,363	0	78,179	-113
Sobrevivencia	316,218	100,372	0	114,856	-464
Beps	287,338	236,435	0	287,269	1,880
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>11,380,823</b>	<b>5,847,941</b>	<b>-</b>	<b>8,230,157</b>	<b>34,990</b>
Seguros de Vida	59,293,841	50,840,082	147,481	9,599,112	134,654
Seguros Generales	34,475,876	14,739,508	10,974	5,919,307	118,207
Soc. de Capitalización	674,078	599,016	9,923	168,154	1,202
Coop. de Seguros	1,513,238	686,647	31	281,949	-15,268
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	314,405	267,858	0	309,520	-747
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>96,271,437</b>	<b>67,133,111</b>	<b>168,409</b>	<b>16,278,041</b>	<b>238,047</b>
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,900,080	2,385,680	0	1,205,128	26,275
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	41,705	9,212	0	24,905	735
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	10,681	2,609	0	9,130	550
FICs admin. por SCBV	34,247,095	27,013,099	0	33,367,600	-275,392
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,386,465	3,271,112	1,003,889	4,407,197	-58,201
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	496,918	355,380	0	5,185	3,213
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	943,256	437,905	0	908,086	23,458
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	215,292	108,286	0	214,031	1,984
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>45,241,492</b>	<b>33,583,283</b>	<b>1,003,889</b>	<b>40,141,262</b>	<b>(277,377)</b>
Proveedores de Infraestructura	75,145,869	56,950,411	-	1,848,178	37,244
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90,391,057	41,367,828	39,241,809	36,417,338	751,714
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos	152,406	2,833	-	50,763	(4,100)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,228,328,200</b>	<b>976,962,666</b>	<b>N.A.</b>	<b>975,883,186</b>	<b>4,956,580</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la sociedad 87-9 Seaf Colombia S.A. y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

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

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

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

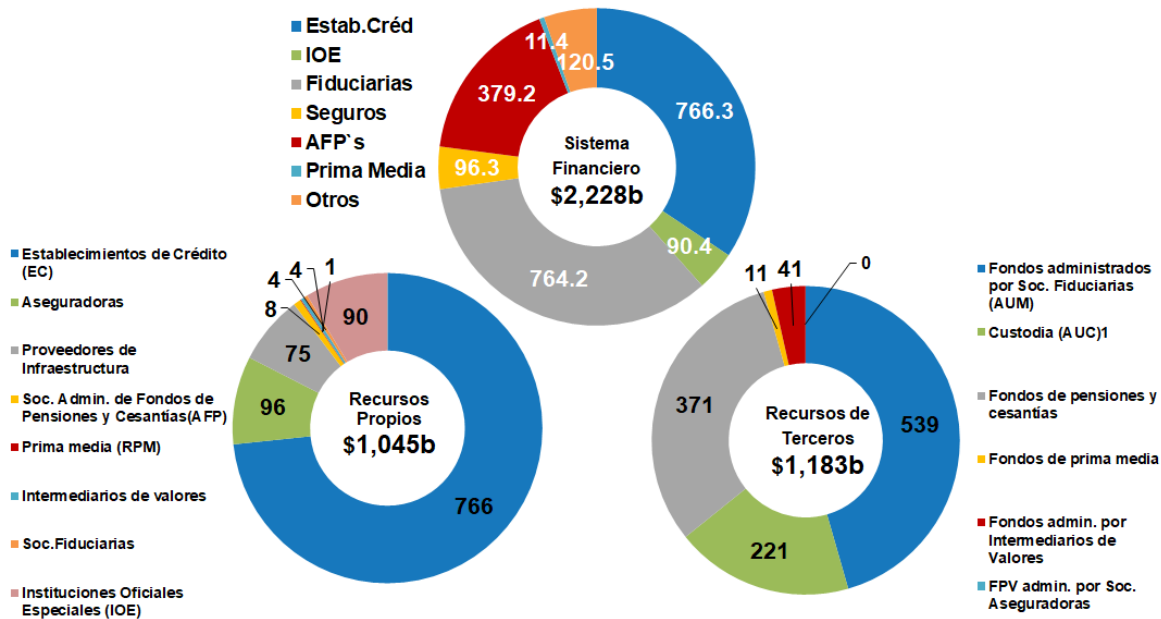
Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	3.7%	32.7%	17.6%	16.5%	-1.5%	9.4%
	Corporaciones financieras	2.0%	0.9%	11.6%	1.9%	7.6%	1.2%
	Compañías de financiamiento	-2.9%	0.5%	36.5%	0.05%	2.7%	0.2%
	Cooperativas financieras	7.7%	0.2%	76.2%	0.04%	2.4%	0.1%
	TOTAL EC	3.6%	34.4%	17.1%	18.4%	-0.5%	11.0%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	5.8%	0.2%	12.7%	0.3%	6.1%	0.3%
	Fiducias	7.8%	15.6%	1.7%	7.1%	5.4%	21.3%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	1.4%	3.9%	2.2%	8.6%	1.4%	8.5%
	Fondos de inversión colectiva	13.3%	3.5%	12.4%	5.8%	13.3%	8.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	13.3%	0.2%	13.9%	0.4%	13.5%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		6.7%	34.3%	5.9%	23.4%	6.9%	40.4%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	9.4%	0.4%	7.3%	0.6%	10.2%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	5.5%	10.2%	5.9%	22.9%	6.2%	23.0%
	Fondo Especial de Retiro Programado	15.2%	1.5%	14.6%	3.3%	15.9%	3.4%
	Fondos de pensiones voluntarias	13.8%	1.1%	16.1%	2.4%	14.0%	2.6%
	Fondo de Pensiones Conservador	14.9%	1.4%	13.3%	3.2%	15.5%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	15.0%	0.6%	14.3%	1.4%	15.2%	1.4%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	76.2%	1.4%	75.6%	3.1%	77.2%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	3.5%	0.31%	-22.0%	0.23%	3.5%	0.71%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		11.8%	17.0%	11.8%	37.2%	12.5%	38.1%
Prima Media	Sociedades Prima Media	5.7%	0.04%	10.3%	0.08%	-1.2%	0.04%
	Vejez	-12.5%	0.44%	0.6%	0.48%	-12.8%	0.75%
	Invalidez	12.9%	0.01%	-5.8%	0.00%	16.4%	0.01%
	Sobrevivencia	9.9%	0.01%	-2.7%	0.01%	11.8%	0.01%
	Beps	8.3%	0.01%	2.6%	0.02%	8.3%	0.03%
	TOTAL PRIMA MEDIA		-10.2%	0.5%	1.7%	0.6%	-11.2%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	6.7%	2.7%	6.7%	5.2%	-6.2%	1.0%
	Seguros Generales	4.4%	1.5%	6.3%	1.5%	8.4%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-19.5%	0.0%	43.1%	0.1%	-1.6%	0.0%
	Coop. de Seguros	-4.5%	0.1%	-11.7%	0.1%	-6.9%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	4.1%	0.0%	2.0%	0.0%	4.1%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS		5.4%	4.3%	6.6%	6.9%	-1.1%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-10.8%	0.2%	-13.6%	0.2%	1.9%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	0.8%	0.002%	-21.9%	0.001%	4.7%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-27.1%	0.000%	-69.9%	0.000%	-24.4%	0.001%
	FICs admin. por SCBV	17.7%	1.537%	14.6%	2.765%	15.6%	3.419%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	10.9%	0.242%	11.3%	0.335%	6.2%	0.452%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	2.7%	0.022%	6.1%	0.036%	-12.1%	0.001%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	2.9%	0.0%	58.7%	0.0%	4.1%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	0.3%	0.01%	-7.6%	0.0%	0.5%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		13.1%	2.0%	11.9%	3.4%	13.7%
Proveedores de Infraestructura		-7.0%	3.4%	-7.7%	5.8%	8.6%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		12.3%	4.1%	6.9%	4.2%	11.0%	3.7%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		6.1%	100.0%	9.3%	100.0%	8.1%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la sociedad 87-9 Seaf Colombia S.A y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

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



## Activos totales del sistema financiero

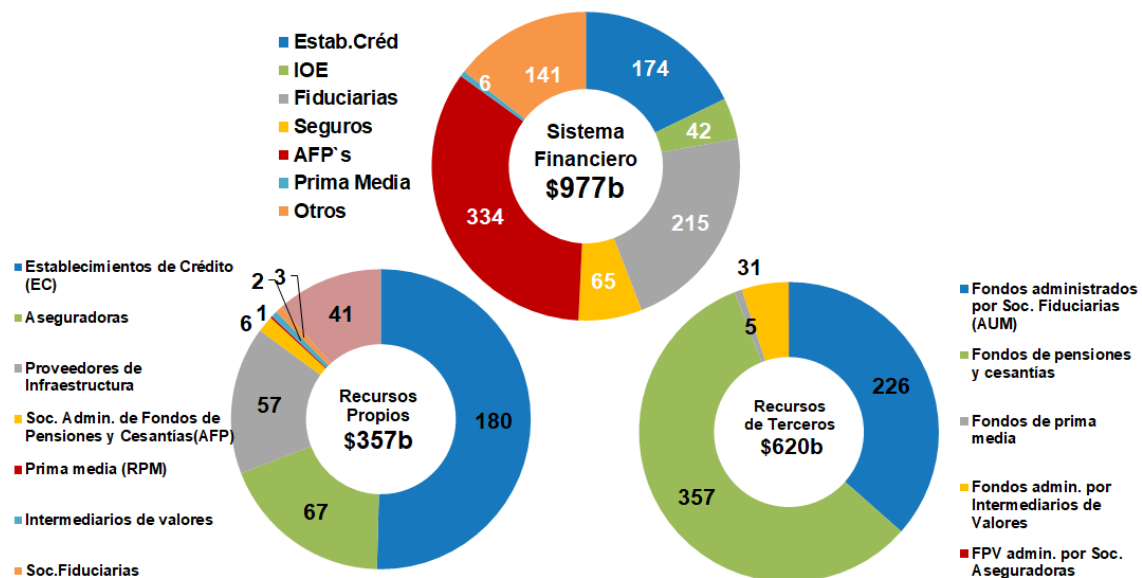


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permite de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

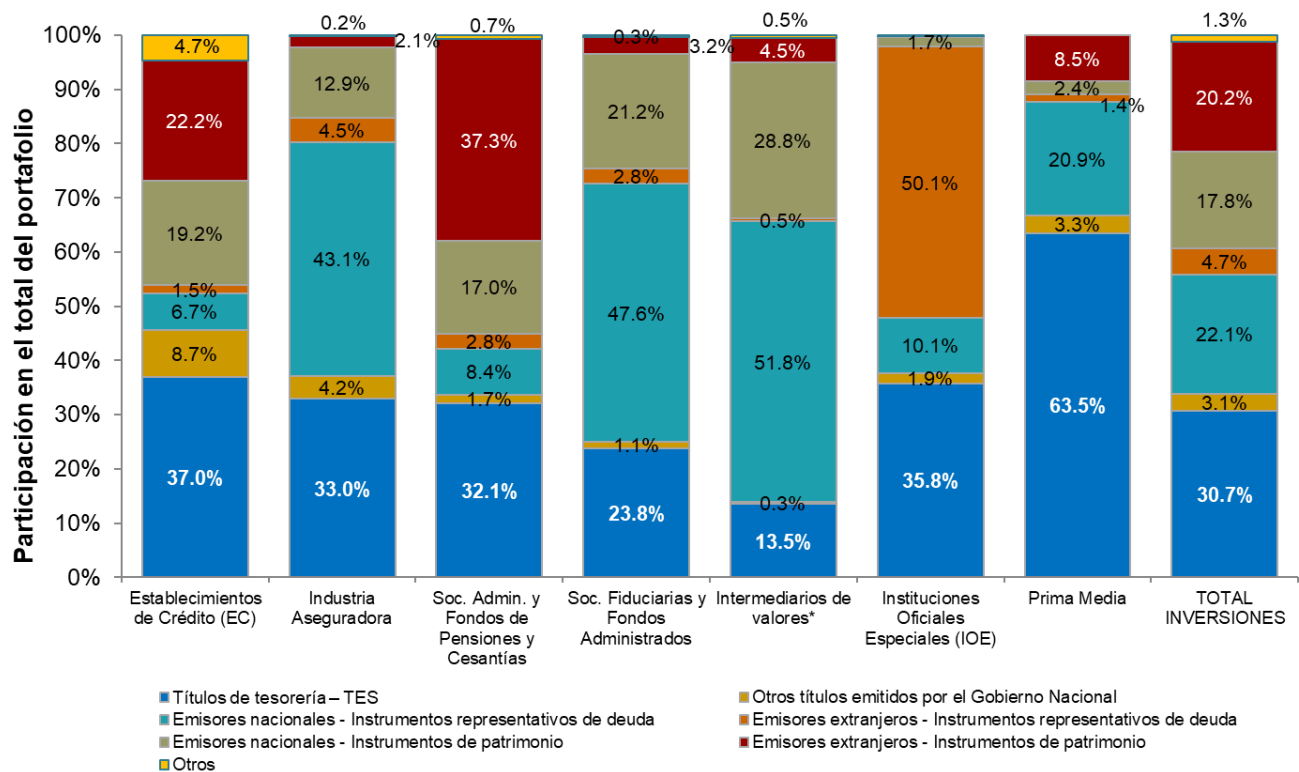
Saldo en millones de pesos Feb.2021	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>180,163,505</b>	<b>41,367,828</b>	<b>228,803,479</b>	<b>67,133,111</b>	<b>363,110,277</b>	<b>5,847,941</b>	<b>90,536,527</b>	<b>976,962,666</b>
Títulos de tesorería – TES	66,678,019	14,815,517	54,530,270	22,139,515	116,459,143	3,711,056	4,699,834	283,033,355
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,585,226	786,252	2,626,832	2,829,652	5,999,564	190,155	109,146	28,126,827
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,038,288	4,192,409	108,881,240	28,908,605	30,595,139	1,222,267	17,844,111	203,682,059
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,777,211	20,708,373	6,437,641	3,051,614	10,309,852	82,034	177,922	43,544,648
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	34,623,850	691,428	48,440,284	8,670,008	61,803,074	140,467	9,929,410	164,298,521
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,024,568	74,486	7,249,318	1,405,681	135,533,235	499,649	1,559,233	186,346,168
Derivados de negociación	8,124,414	85,154	51,574	66,206	45,415	-	56,142,382	64,515,145
Derivados de cobertura	311,928	14,209	402,311	61,830	2,364,855	2,312	2,178	3,159,623
Otros			184,008				72,311	256,320

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 sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.



Información a febrero 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 25 de marzo de 2021.

## 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).

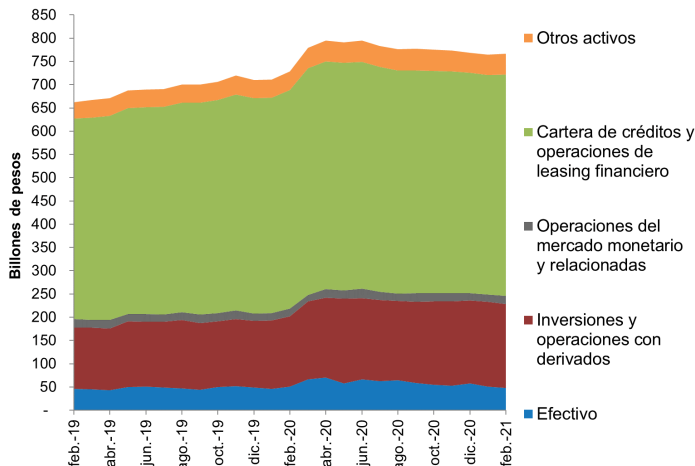
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Estab. Bancarios</b>	729,318,908	161,104,626	463,727,722	92,136,871	1,078,407
<b>Corp. Financieras</b>	20,601,222	18,208,505	0	12,150,371	261,976
<b>Compañías de Financiamiento</b>	12,174,480	505,687	9,672,681	1,578,308	26,297
<b>Ent. Cooperativas de Carácter Financiero</b>	4,252,423	344,687	2,930,953	1,055,025	22,889
<b>TOTAL</b>	<b>766,347,033</b>	<b>180,163,505</b>	<b>476,331,356</b>	<b>106,920,576</b>	<b>1,389,569</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

## Activos totales

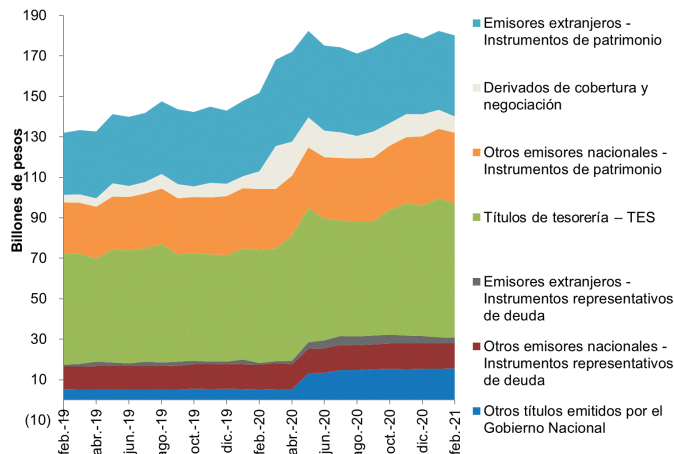


**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO			
	Saldo		Variación absoluta (millones)	
	Ene -21	Feb -21	Mensual	Anual
<b>ACTIVO</b>	764,273,720	766,347,033	2,073,313	37,894,835
Efectivo y equivalentes al efectivo	51,019,516	47,786,349	(3,233,168)	(2,615,327)
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	15,429,748	17,712,995	2,283,247	952,154
Inversiones y operaciones con derivados	182,302,354	180,163,505	(2,138,849)	28,685,474
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	471,902,130	476,331,356	4,429,226	6,217,376
Otros activos	43,619,972	44,352,829	732,857	4,655,158

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

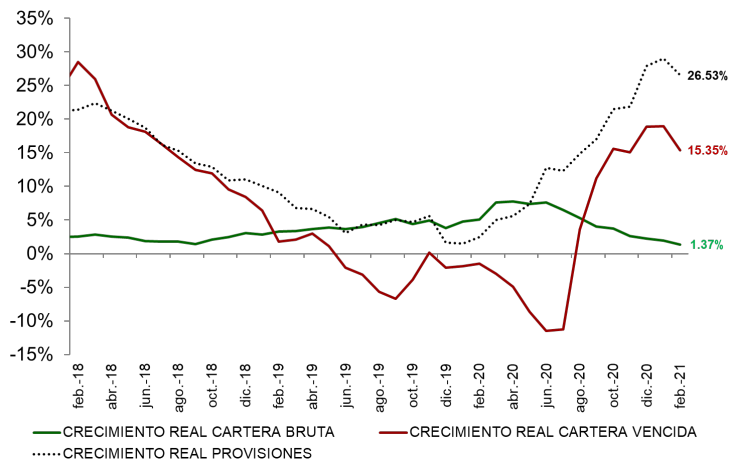


**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
Feb. 2021	161,194,626	19,208,505	905,687	344,687	180,163,505
PORTAFOLIO	17.6%	11.6%	36.5%	76.2%	17.1%
Títulos de tesorería - TES	63,905,139	2,723,700	49,181	-	66,678,019
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,122,583	193,133	201,282	68,228	15,585,226
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,367,256	344,077	137,206	189,750	12,038,288
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,655,063	112,149	-	-	2,777,211
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	19,908,455	14,562,775	65,912	86,709	34,623,850
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	39,828,964	195,604	-	-	40,024,568
Derivados de negociación	7,995,330	77,068	52,017	-	8,124,414
Derivados de cobertura	311,837	-	90	-	311,928
Variación real anual	17.6%	11.6%	36.5%	76.2%	17.1%
Títulos de tesorería - TES	19.3%	-14.2%	67.8%	-	17.4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	205.6%	76.7%	83.0%	118.6%	200.0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-1.7%	-2.3%	-16.0%	112.5%	-1.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	226.3%	30.3%	-	-	207.6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	9.5%	18.5%	154.5%	15.4%	13.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.8%	9.3%	-	-	1.9%
Derivados de negociación	-3.9%	-40.0%	24.3%	-	-4.3%
Derivados de cobertura	-25.4%	-	162.9%	-	-25.4%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Cartera total



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

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	Feb-20	Ene-21	Feb-21	Mensual	Anual	Feb-21
Activos	738,401,850	773,722,478	776,973,657	3,251,179	38,571,807	3.61%
Pasivos	39,887,085	43,797,525	44,527,753	730,228	4,640,668	9.92%
Utilidades	3,875,132	1,507,409	2,880,108	1,372,699	(995,023)	-26.82%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>509,290,018</b>	<b>520,133,603</b>	<b>524,301,585</b>	<b>4,167,982</b>	<b>15,011,567</b>	<b>1.37%</b>
Comercial	257,592,585	264,670,625	267,026,858	2,356,233	9,434,274	2.07%
Consumo	160,474,951	159,971,138	160,830,811	859,673	355,859	-1.32%
Vivienda	77,916,471	82,117,559	82,977,974	860,415	5,061,503	4.86%
Microcrédito	13,306,011	13,374,281	13,465,943	91,661	159,931	-0.35%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>22,655,615</b>	<b>27,024,611</b>	<b>26,541,885</b>	<b>(482,727)</b>	<b>3,886,270</b>	<b>15.35%</b>
Comercial	11,272,535	12,397,130	12,033,573	(363,557)	761,037	5.11%
Consumo	7,896,450	10,530,258	10,365,181	(165,077)	2,468,731	29.25%
Vivienda	2,875,575	3,076,398	3,144,511	68,113	568,936	20.21%
Microcrédito	911,055	1,020,625	998,620	(22,005)	87,565	7.93%
<b>Provisiones</b>	<b>31,197,726</b>	<b>40,301,493</b>	<b>40,089,160</b>	<b>(212,333)</b>	<b>8,891,434</b>	<b>26.53%</b>
Comercial	15,714,714	17,781,699	17,644,420	(137,278)	1,929,706	10.55%
Consumo	11,799,515	15,238,287	14,867,052	(371,235)	3,067,537	24.06%
Vivienda	2,724,611	3,021,359	3,063,465	42,106	338,854	10.71%
Microcrédito	958,886	1,236,044	1,218,727	(17,317)	259,841	25.15%
OTRAS	0	3,024,104	3,295,496	271,391	3,295,496	32448756253.58%
<b>PROVISIONES</b>						
Total	31,197,726	40,301,493	40,089,160	(212,333)	8,891,434	26.5%
Individual y general	27,214,726	36,287,777	36,109,554	(178,223)	8,894,829	30.6%
Contratística	3,983,000	4,013,716	3,979,606	(34,111)	(3,394)	-1.6%
Consumo	2,404,369	2,470,372	2,439,272	(31,099)	34,903	-0.1%
Comercial	1,578,631	1,543,344	1,540,333	(3,011)	(38,297)	-3.9%
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
Individual y general	87.23%	90.04%	90.07%			
Contratística	12.77%	9.96%	9.93%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos



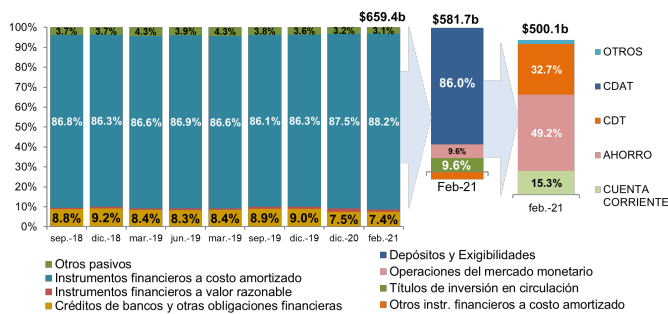
**Tabla 9. Calidad y cobertura**

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	Feb-20	Ene - 21	Feb-21	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.45%	5.20%	5.06%	(0.13)	0.61
Comercial	4.38%	4.68%	4.51%	(0.18)	0.13
Consumo	4.92%	6.58%	6.44%	(0.14)	1.52
Vivienda	3.31%	3.75%	3.79%	0.04	0.48
Microcrédito	6.85%	7.63%	7.42%	(0.22)	0.57
Indicador de cobertura	137.70%	149.13%	151.04%	1.91	13.34
Comercial	139.41%	143.43%	146.63%	3.19	7.22
Consumo	149.43%	144.71%	143.43%	(1.28)	(6.00)
Vivienda	105.79%	98.21%	97.42%	(0.79)	(8.36)
Microcrédito	105.25%	121.08%	122.04%	0.96	16.79

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos



**Tabla 10. Pasivos de los EC**

Cifras en millones de pesos

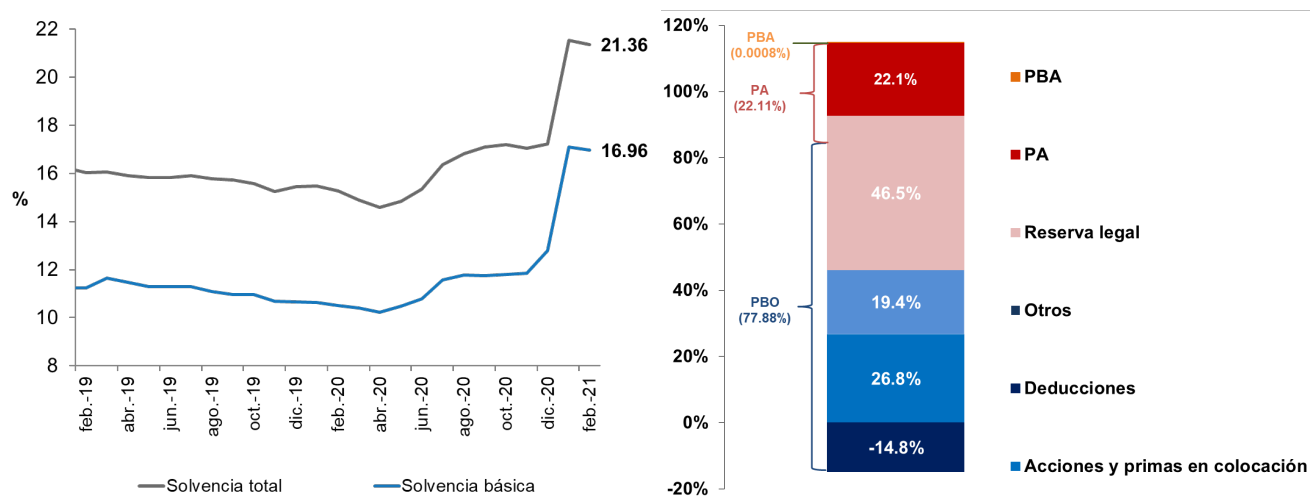
Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Saldo				
	Ene -21	Feb - 21	Mensual	Anual	
PASIVO	658,405,100	659,426,457	1,021,357	36,774,590	4.3%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	48,172,126	48,968,792	796,666	(7,395,899)	-14.5%
Instrumentos financieros a valor razonable	9,458,618	8,260,942	(1,197,677)	255,665	1.6%
Instrumentos financieros a costo amortizado	580,361,129	581,723,671	1,362,542	44,106,094	6.5%
Otros pasivos	20,413,227	20,473,052.49	59,825	(191,270)	-2.4%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

Establecimientos de crédito	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Feb-20	Ene - 21	Feb-21	Mensual	Anual	
Depósitos y Exigibilidades	449,638,282	496,571,347	500,078,532	3,507,185	50,440,250	9.51%
Cuenta Corriente	61,958,897	72,196,209	76,756,768	4,560,559	14,797,871	21.98%
Cuenta de Ahorro	198,018,397	244,392,927	246,161,030	1,768,102	48,142,633	22.40%
CDT	177,446,310	164,669,913	163,674,900	(995,013)	(13,771,411)	-9.18%
menor a 6 meses	25,816,140	31,464,185	30,898,313	(565,873)	5,082,172	17.85%
entre 6 y 12 meses	29,984,095	31,938,409	32,912,773	974,364	2,928,678	8.08%
entre 12 y 18 meses	28,866,146	23,247,866	23,375,130	127,264	(5,491,016)	-20.27%
igual o superior a 18 m.	92,779,929	78,019,453	76,488,684	(1,530,769)	(16,291,245)	-18.83%
CDAT	459,588	652,751	657,203	4,452	197,615	40.80%
Otros	11,755,090	14,659,547	12,828,632	(1,830,915)	1,073,542	7.46%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Solvencia



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**Tabla 11. Solvencia de los EC**

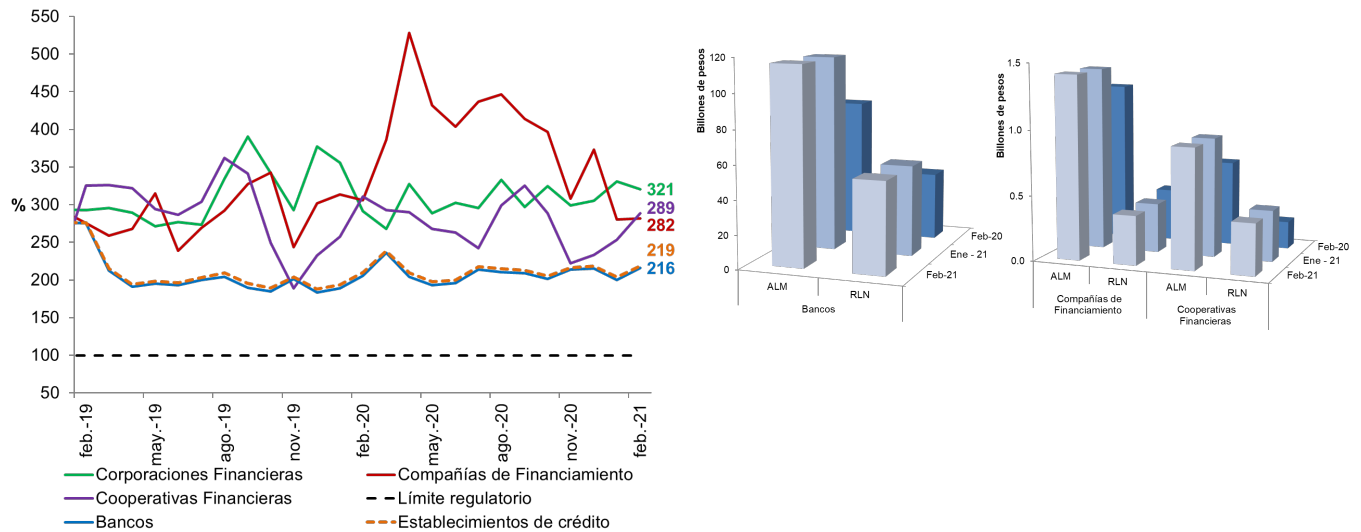
SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		Feb-20	Ene - 21	Feb-21	Mensual	Anual
<b>Solvencia Básica</b>	<b>Bancos</b>	9.64%	15.31%	15.20%	(0.11)	5.56
	<b>Corporaciones Financieras</b>	40.92%	60.08%	58.43%	(1.65)	17.52
	<b>Compañías de Financiamiento</b>	11.08%	17.23%	17.00%	(0.24)	5.92
	<b>Ent. Coop. de Carácter Financiero</b>	21.31%	37.76%	38.38%	0.62	17.07
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>10.50%</b>	<b>17.10%</b>	<b>16.96%</b>	<b>(0.14)</b>	<b>6.46</b>
<b>Solvencia Total</b>	<b>Bancos</b>	14.54%	20.01%	19.85%	(0.15)	5.31
	<b>Corporaciones Financieras</b>	43.22%	59.79%	58.15%	(1.63)	14.93
	<b>Compañías de Financiamiento</b>	12.64%	18.82%	18.56%	(0.26)	5.92
	<b>Ent. Coop. de Carácter Financiero</b>	24.72%	38.50%	39.12%	0.62	14.40
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>15.26%</b>	<b>21.54%</b>	<b>21.36%</b>	<b>(0.18)</b>	<b>6.09</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.



## 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 sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## 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

Febrero 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	4,120,388	2,539,693	0	3,329,766	114,895

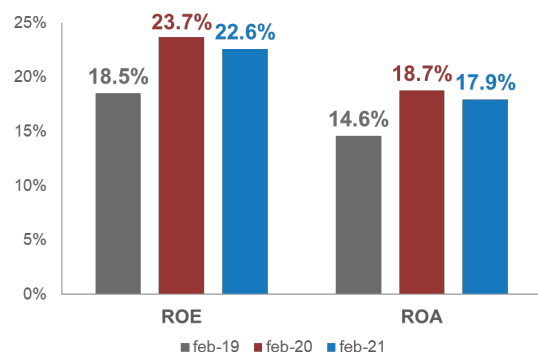
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

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

### ROA y ROE

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS						
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Mensual	Anual	Feb.2021
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,833,480	4,027,290	4,120,388	93,099	286,908	5.8%
Utilidades	111,356	65,081	114,895	49,813	3,538	1.6%
ROA	18.7%	21.2%	17.9%	-3.3%	-0.8%	-5.8%
ROE	23.7%	26.5%	22.6%	-4.0%	-1.1%	-6.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Febrero 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	79,067,771	56,185,611	0	78,940,203	45,982
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	20,264,184	13,610,626	1,039,932	17,630,599	203,405
Recursos de la Seguridad Social	87,625,681	83,655,065	0	83,082,406	-430,783
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4,043,058	3,578,721	0	4,035,884	13,130
Fiducias*	347,966,076	69,233,763	1,415,458	207,498,147	416,410
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>538,966,769</b>	<b>226,263,786</b>	<b>2,455,390</b>	<b>391,187,239</b>	<b>248,144</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

(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	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Variación Mensual	Variación Anual
SalDOS en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	66,321,473	71,010,627	73,088,842	4,689,153	6,767,369
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	31,447,473	34,120,180	33,457,972	2,672,706	2,010,498
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	111,863,006	118,060,320	114,080,896	6,197,314	2,217,891
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	482,823	464,809	470,410	(18,014)	(12,413)
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>210,114,776</b>	<b>223,655,935</b>	<b>221,098,120</b>	<b>13,541,159</b>	<b>(2,557,815)</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)

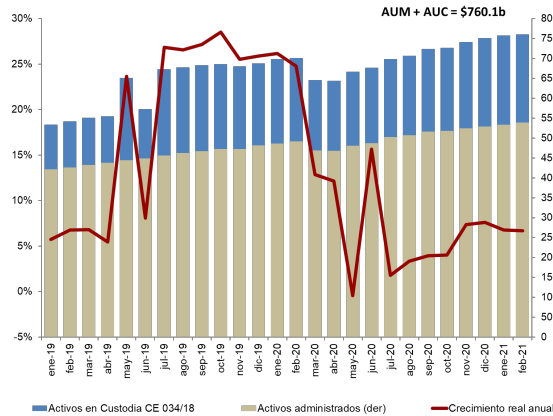


Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Mensual	Anual	Feb.2021
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	317,773,021	342,922,606	347,966,076	5,043,470	30,193,055	7.8%
Rendimientos	318,998	57,532	416,410	358,878	97,412	28.5%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	85,105,534	89,367,037	87,625,681	(1,741,356)	2,520,147	1.4%
Rendimientos	1,207,818	507,612	(430,783)	(938,396)	(1,638,601)	-135.1%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	3,512,175	3,995,027	4,043,058	48,031	530,883	13.3%
Rendimientos	26,267	9,310	13,130	3,821	(13,136)	-50.8%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	68,738,095	77,161,191	79,067,771	1,906,580	10,329,675	13.3%
Rendimientos	349,505	39,458	45,982	6,523	(303,523)	-87.0%
Número de FIC	105	114	116	2	11	10.5%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	16,294,440	20,119,790	20,264,184	144,394	3,969,745	22.5%
Rendimientos	102,398	111,744	203,405	91,661	101,008	95.6%
Número de FCP	54	60	60	-	6	11.1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## 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 pesos Feb.2021	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN. FIDUCIARIAS
PORTAFOLIO	2,539,693	83,655,065	69,233,763	3,578,721	56,185,611	13,610,626	228,803,479
Títulos de tesorería – TES	401,628	36,671,363	7,778,986	399,751	9,278,542	0	54,530,270
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,397	1,017,299	497,104	201,475	904,558	0	2,626,832
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	427,129	35,667,402	20,431,106	1,787,767	41,457,374	9,110,463	108,881,240
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,000,932	2,273,075	121,710	2,041,925	0	6,437,641
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,703,622	4,327,423	37,026,178	847,177	2,166,798	2,369,086	48,440,284
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	791	3,960,988	858,107	217,969	264,393	1,947,069	7,249,318
Derivados de negociación	26	330	51,088	69	61	0	51,574
Derivados de cobertura	100	9,330	318,120	2,803	71,960	0	402,311
Otros	0	0	0	0	0	184,008	184,008
Variación real anual							
PORTAFOLIO	12.7%	2.2%	1.7%	13.9%	12.4%	26.2%	5.9%
Títulos de tesorería – TES	89.0%	3.2%	2.8%	45.0%	188.6%	-	16.5%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-5.4%	-34.3%	6.9%	11.4%	70.5%	-	-3.8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.0%	-2.3%	6.9%	2.5%	-5.1%	21.3%	-0.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	4.6%	311.0%	246.1%	661.8%	-100.0%	132.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	5.5%	26.5%	-5.3%	5.3%	-3.8%	-17.4%	-3.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	60.2%	-18.8%	114.6%	924.3%	376.2%	78.3%
Derivados de negociación	-91.5%	287.7%	10555.6%	-74.5%	63.8%	-	4274.1%
Derivados de cobertura	332.7%	777.6%	33.6%	1581.8%	25236.6%	-	67.9%
Otros	-	-100.0%	-100.0%	-	-9947.0%	-	-58.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

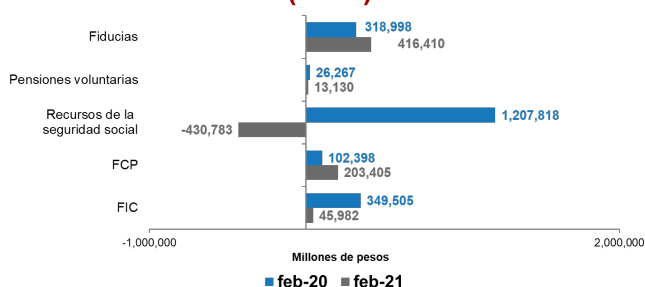
**Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021
<b>Fiducias</b>	318,998	57,532	416,410
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	1,207,818	507,612	(430,783)
<b>FIC</b>	349,505	39,458	45,982
<b>FCP</b>	102,398	111,744	203,405
<b>Pensiones voluntarias</b>	26,267	9,310	13,130
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	2,004,986	725,657	248,144

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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



### 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

febrero 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	79,067,771	56,185,611	0	78,940,203	45,982
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	34,247,095	27,013,099	0	33,367,600	-275,392
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	215,292	108,286	0	214,031	1,984
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	113,530,157	83,306,996	-	112,521,833	(227,426)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	feb-2021			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	20,264,184	13,610,626	1,039,932	17,630,599	203,405
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	943,256	437,905	0	908,086	23,458
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,386,465	3,271,112	1,003,889	4,407,197	-58,201
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	26,593,905	17,319,643	2,043,821	22,945,882	168,662

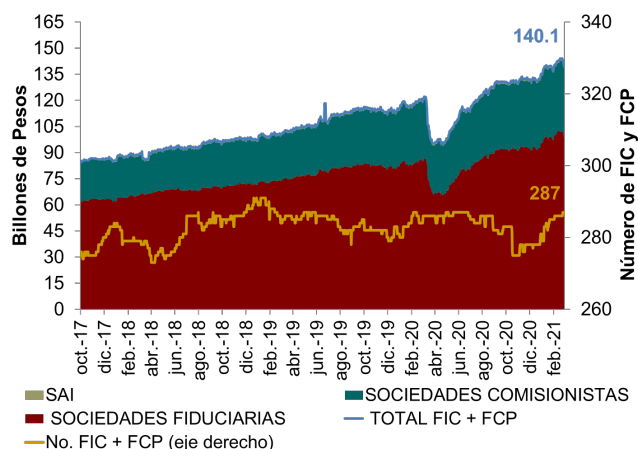
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**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		Var. real anual
		Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Mensual	Anual	Feb.2021
FIC FIDUCIARIAS	Activos	68,738,095	77,161,191	79,067,771	1,906,580	10,329,675	13.3%
	Rendimientos	349,505	39,458	45,982	6,523	(303,523)	-87.0%
	No. de FIC	105	114	116	2	11	10.5%
FIC SCBV	Activos	28,659,825	33,385,043	34,247,095	862,052	5,587,270	17.7%
	Rendimientos	(310,750)	(391,665)	(275,392)	116,273	35,358	-12.7%
	No. de FIC	88	75	75	-	(13)	-14.8%
FIC SAI	Activos	211,445	235,350	215,292	(20,058)	3,847	0.3%
	Rendimientos	2,537	1,129	1,984	855	(553)	-23.0%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	97,609,365	110,781,583	113,530,157	2,748,574	15,920,792	14.5%
	Rendimientos	41,292	(351,077)	(227,426)	123,650	(268,719)	-642.3%
	No. de FIC	198	194	196	2	(2)	-1.0%
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Mensual	Anual	Feb.2021
FCP FIDUCIARIAS	Activos	16,294,440	20,119,790	20,264,184	144,394	3,969,745	22.5%
	Rendimientos	102,398	111,744	203,405	91,661	101,008	95.6%
	No. de FCP	54	60	60	-	6	11.1%
FCP SCBV	Activos	4,781,052	5,357,472	5,386,465	28,993	605,413	10.9%
	Rendimientos	143,365	(58,680)	(58,201)	479	(201,566)	-140.0%
	No. de FCP	25	24	24	-	(1)	-4.0%
FCP SAI	Activos	902,990	913,865	943,256	29,391	40,265	2.9%
	Rendimientos	8,487	(5,366)	23,458	28,824	14,971	172.1%
	No. de FCP	7	7	7	-	-	0.0%
TOTAL FCP	Activos	21,978,482	26,391,128	26,593,905	202,778	4,615,423	19.1%
	Rendimientos	254,250	47,698	168,662	120,965	(85,588)	-34.7%
	No. de FCP	86	91	91	-	5	5.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

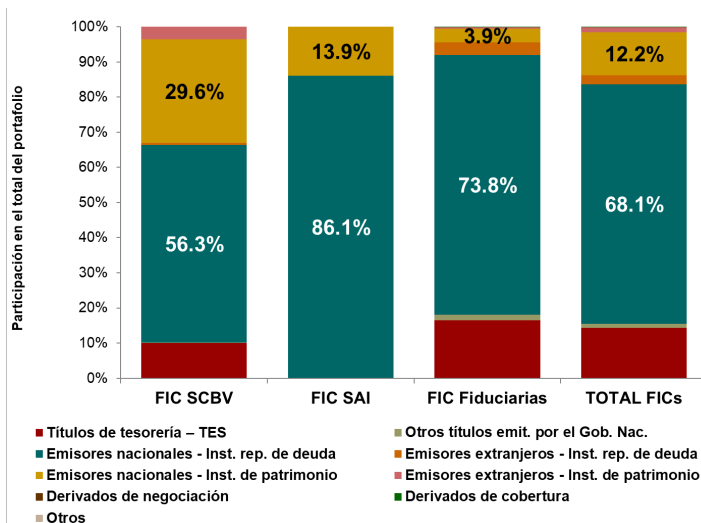




## Composición del portafolio de inversión de los FICS

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



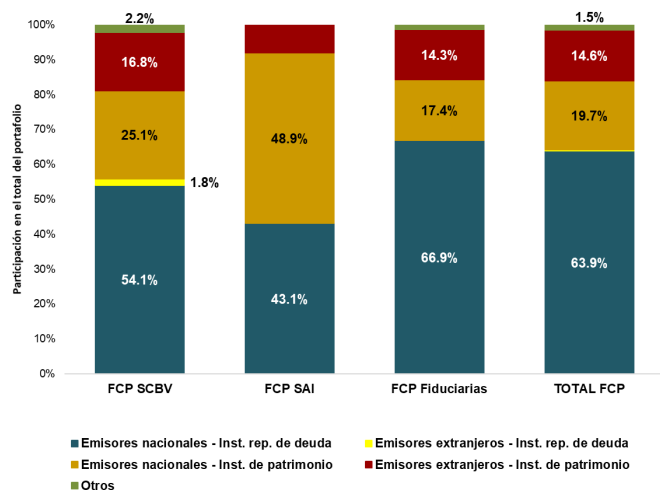
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>27,013,099</b>	<b>108,286</b>	<b>56,185,611</b>	<b>83,306,996</b>
Títulos de tesorería – TES	2,703,158	0	9,278,542	11,981,700
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	30,672	0	904,558	935,230
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	15,212,613	93,201	41,457,374	56,763,188
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	118,676	0	2,041,925	2,160,601
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,982,717	15,085	2,166,798	10,164,599
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	958,465	0	264,393	1,222,858
Derivados de negociación	5,586	0	61	5,647
Derivados de cobertura	1,213	0	71,960	73,173
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>14.6%</b>	<b>-7.6%</b>	<b>12.4%</b>	<b>13.1%</b>
Títulos de tesorería – TES	219.7%	0.0%	188.6%	195.1%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	420.2%	0.0%	70.5%	74.3%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.0%	15.0%	-5.1%	-3.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	213.2%	0.0%	661.8%	606.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	9.3%	-58.2%	-3.8%	6.0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	110.0%	0.0%	924.3%	153.6%
Derivados de negociación	-529.8%	0.0%	63.8%	-547.3%
Derivados de cobertura	795.7%	0.0%	25236.6%	17344.7%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## 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

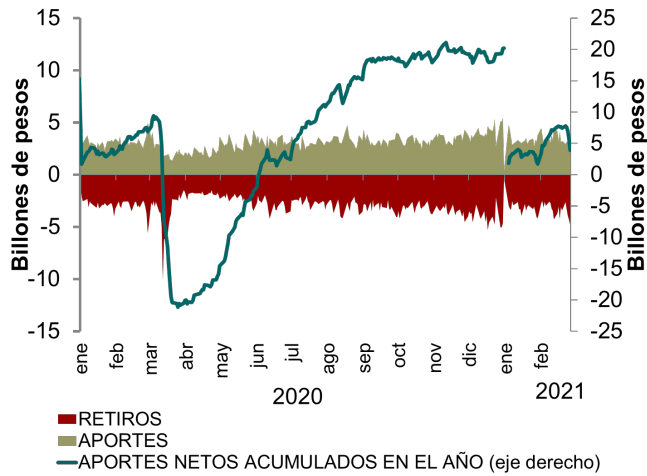


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3,271,112</b>	<b>437,905</b>	<b>13,610,626</b>	<b>17,319,643</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	1,769,407	188,801	9,110,463	11,068,671
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	59,246	0	0	59,246
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	821,602	214,059	2,369,086	3,404,746
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	548,545	35,046	1,947,069	2,530,660
Otros	72,311	0	184,008	256,320
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>11.3%</b>	<b>58.7%</b>	<b>26.2%</b>	<b>23.7%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	701.4%	13.7%	21.3%	40.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3.1%	-100.0%	-100.0%	-0.9%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-57.5%	-20.0%	-17.4%	-32.8%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-17.1%	0.8%	376.2%	128.9%
Otros	12.8%	-100.0%	-9947.0%	-294.5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora**

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Información a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

Aportes netos a los FIC y FCP				
	Saldos en millones de pesos			Var. Abs.
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Anual
<b>FIC FIDUCIARIAS</b>	4,841,486	799,647	2,637,179	(2,204,307)
<b>FIC SCBV</b>	1,994,070	906,508	1,283,063	(711,007)
<b>FIC SAI</b>	23,637	548	(20,364)	(44,001)
<b>TOTAL FICs</b>	<b>6,859,194</b>	<b>1,706,702</b>	<b>3,899,879</b>	<b>(2,959,315)</b>
<b>FCP FIDUCIARIAS</b>	(1,982,376)	661,273	712,007	2,694,383
<b>FCP SCBV</b>	(11,986)	(3,654)	52,006	63,992
<b>FCP SAI</b>	4,165	1,372	862	(3,303)
<b>TOTAL FCPs</b>	<b>(1,990,198)</b>	<b>658,991</b>	<b>764,874</b>	<b>2,755,072</b>

## 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			Crecimiento real anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Feb.2021
<b>Activos</b>	7,350,156	8,168,146	8,168,426	9.4%
<b>Utilidades</b>	113,730	116,788	172,706	49.5%

Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>32</sup>**

Cifras en millones de pesos

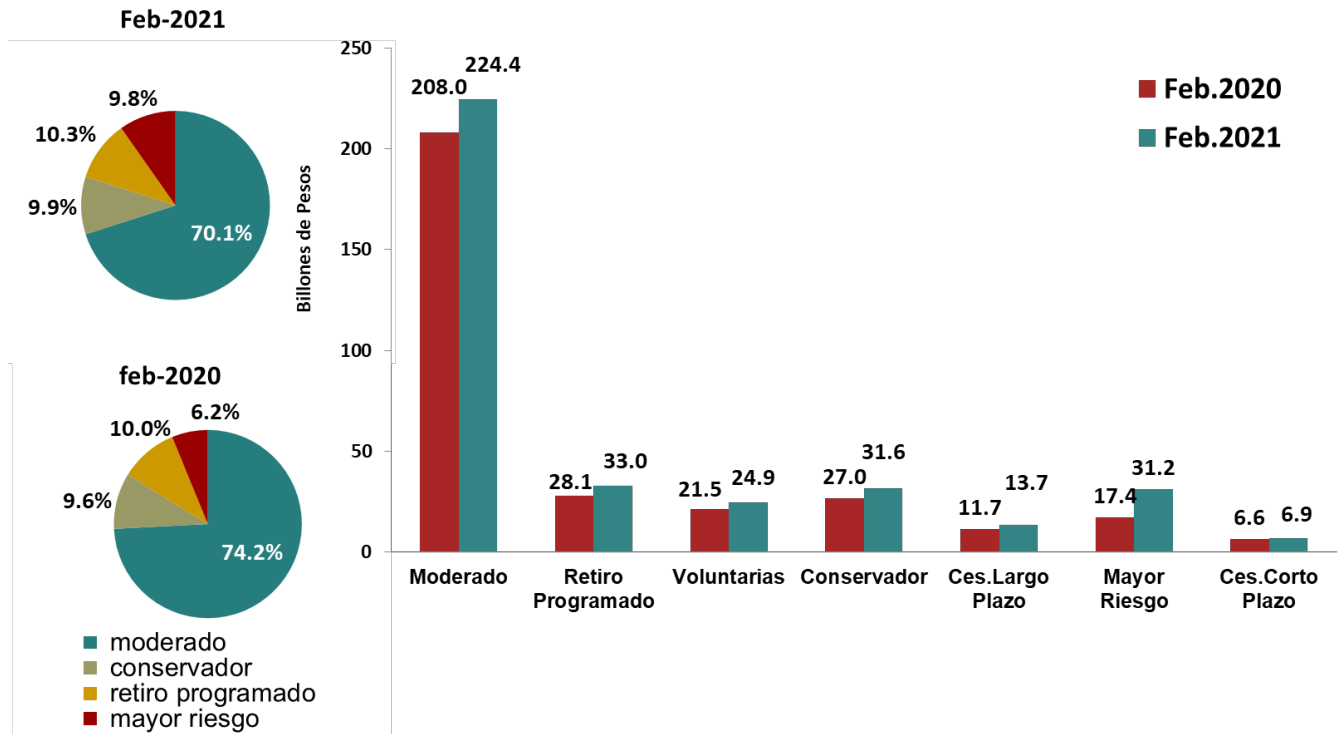
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta	
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Feb.2021	Mensual	Anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	280,430,681	319,329,499	320,330,159		1,000,660.4	39,899,478
<b>Moderado</b>	208,044,798	224,478,915	224,429,618	70.1%	(49,297)	16,384,819
<b>Retiro Programado</b>	28,077,985	33,080,168	33,043,095	10.3%	(37,073)	4,965,110
<b>Conservador</b>	26,950,620	31,762,181	31,619,619	9.9%	(142,561)	4,668,999
<b>Mayor riesgo</b>	17,357,278	30,008,236	31,237,827	9.8%	1,229,592	13,880,550
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	21,516,488	24,718,524	24,902,067		183,544	3,385,579
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	18,276,968	14,663,236	20,602,981		5,939,745	2,326,013

Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

<sup>32</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?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

## Evolución del valor de los fondos administrados



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

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Rendimientos
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Feb.2021	últimos 12 meses
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	(2,191,813)	2,003,715	2,346,743		31,660,034
Moderado	(1,771,639)	1,605,442	2,434,953	103.8%	24,380,111
Retiro Programado	79,555	250,137	(100,113)	-4.3%	2,147,146
Conservador	115,846	185,639	(149,493)	-6.4%	2,270,275
Mayor riesgo	(615,575)	(37,503)	161,395	6.9%	2,862,502
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	(53,100)	(8,981)	(74,189)		1,082,033
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(111,949)	(26,488)	(21,807)		963,818

Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Participación % Feb.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	16,617,248	17,143,988	17,203,626		59,638	586,378
<b>Moderado</b>	1,289,582	1,361,783	1,367,034	7.9%	5,251	77,452
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	615,679	658,189	661,500	3.8%	3,311	45,821
<b>Conservador</b>	467,496	533,092	538,032	3.1%	4,940	70,536
<b>Mayor riesgo</b>	13,058,170	13,334,111	13,375,369	77.7%	41,258	317,199
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	382	423	433	0.0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1,185,939	1,256,390	1,261,258	7.3%	4,868	75,319
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	756,470	#N/D	788,175		#N/D	31,705
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	9,283,722	8,474,689	9,659,941		1,185,252	376,219

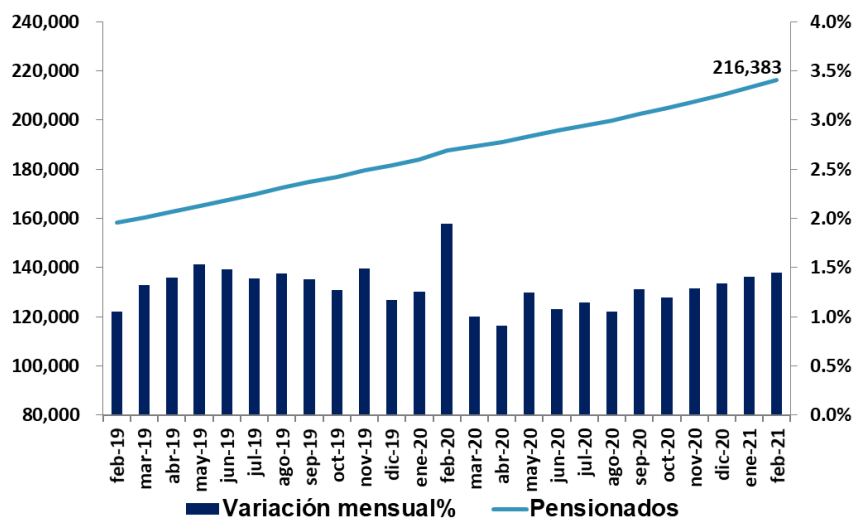
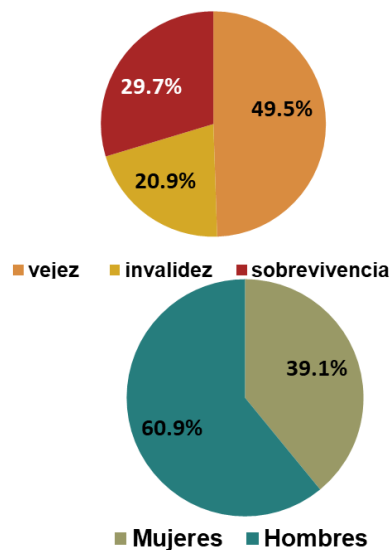
Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Participación % Feb.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	187,552	213,293	216,383		3,090	28,831
<b>Vejez</b>	86,613	105,081	107,037	49.5%	1,956	20,424
<b>Invalidez</b>	41,672	44,813	45,184	20.9%	371	3,512
<b>Sobrevivencia</b>	59,267	63,399	64,162	29.7%	763	4,895

Información de febrero de 2021. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**Evolución y clasificación de los pensionados RAIS**



Información de febrero de 2021. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>33</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 28/02/2021								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 28/02/2021	
	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 32 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	7.60%	4.71%	9.79%	6.69%	9.62%	6.06%	8.49%	5.65%	7.21%	1.06%
Porvenir	7.91%	5.01%	10.33%	7.21%	9.74%	6.17%	8.65%	5.81%	7.52%	1.02%
Skandia	8.16%	5.26%	10.09%	6.97%	10.65%	7.05%	8.76%	5.92%	7.89%	0.91%
Colfondos	7.68%	4.79%	9.91%	6.80%	11.88%	8.24%	9.11%	6.26%	8.21%	1.15%
Promedio	7.79%	4.90%	10.07%	6.95%	9.87%	6.30%	8.64%	5.57%	7.49%	1.05%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>5.54%</b>		<b>6.42%</b>		<b>6.09%</b>		<b>5.23%</b>		<b>4.34%</b>	<b>0.55%</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>33</sup> Calculada con la metodología Net assets value



Tabla 31. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2021			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	837,414	738,082	421,313	51,501
<b>Fondos de Vejez</b>	9,805,393	4,727,690	7,328,539	-17,815
<b>Fondo de Invalidez</b>	134,462	45,363	78,179	-113
<b>Fondo de Sobrevivencia</b>	316,218	100,372	114,856	-464
<b>Programa BEPS</b>	287,338	236,435	287,269	1,880
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>10,543,410</b>	<b>5,109,859</b>	<b>7,808,844</b>	<b>(16,511)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de ENERO 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 ENERO de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

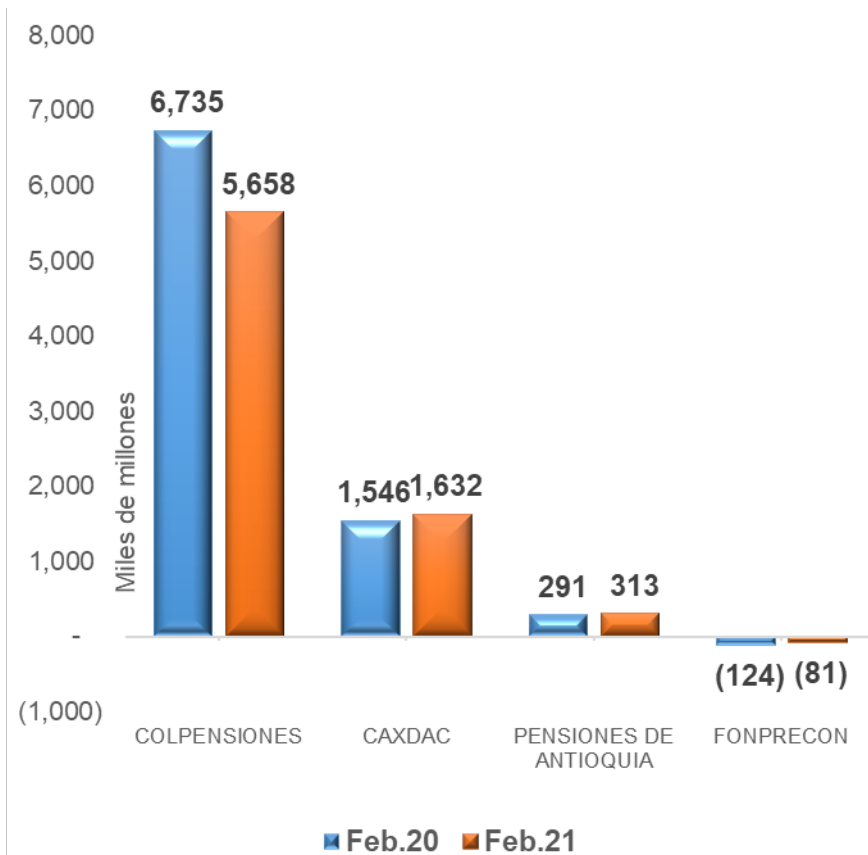
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
	Feb.20	Ene.21	Feb.21	Mensual	Anual
<b>FONDOS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	8,447,190	7,246,855	7,521,575	274,719.3	(925,615)
<b>COLPENSIONES</b>	6,734,528	5,365,737	5,657,914	292,178	(1,076,614)
<b>CAXDAC</b>	1,546,333	1,649,935	1,632,386	(17,549)	86,053
<b>PENSIONES DE ANTIOQUIA</b>	290,785	317,951	312,662	(5,289)	21,877
<b>FONPRECON</b>	(124,456)	(86,768)	(81,387)	5,380	43,069
<b>BEPS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	261,158	287,269	287,269	-	26,111

Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

### Valor de los fondos administrados



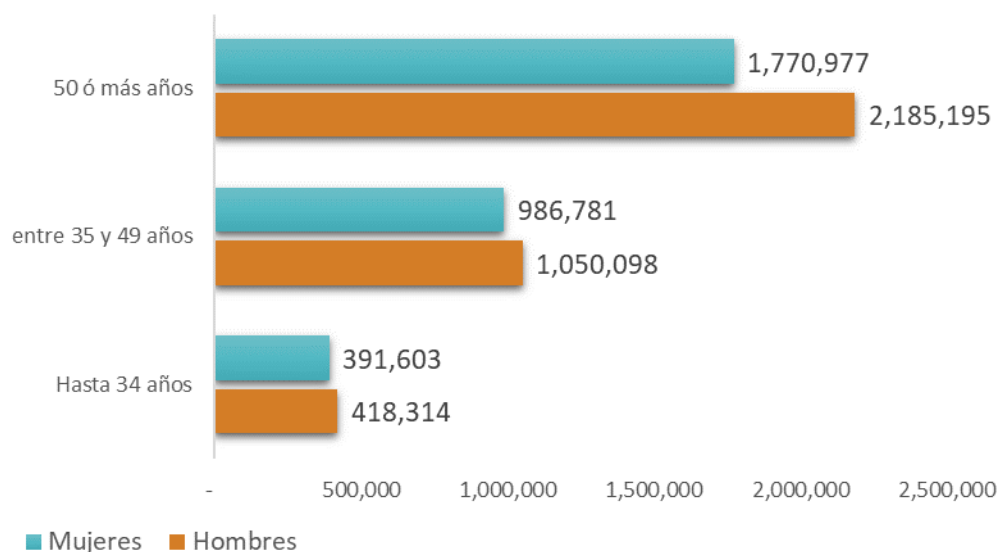
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Información de CUIF a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

	Feb.20	Ene.21	Feb.21
CAXDAC	441	438	438
FONPRECON	749	734	733
PENSIONES DE ANTIOQUIA	366	351	347
COLPENSIONES	6,876,604	6,812,379	6,801,450
<b>Total</b>	<b>6,878,160</b>	<b>6,813,902</b>	<b>6,802,968</b>

Información de febrero de 2021. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2021.

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

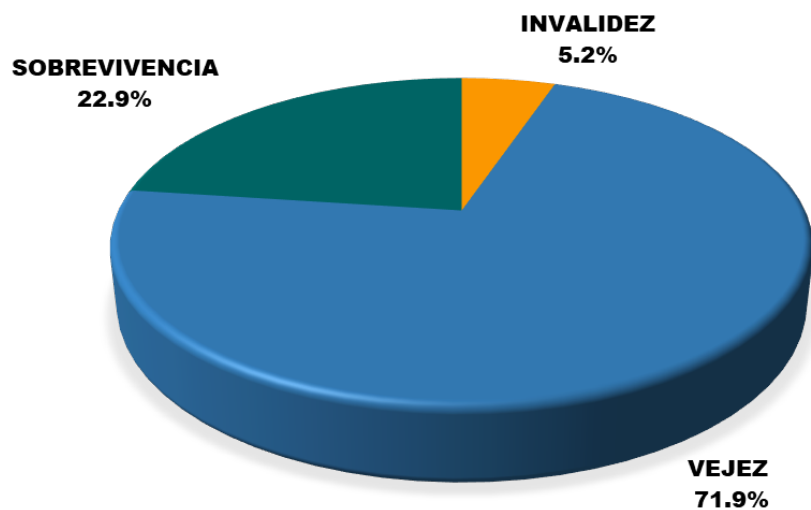


Información de febrero de 2021. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2021.

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

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	46,844	28,453	541,892	495,014	41,089	289,525	1,442,817
CAXDAC	13	1	507	186	0	7	714
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,123	1,172	68	470	2,853
FONPRECON	23	8	1,013	637	82	569	2,332
Total de Pensionados al cierre del mes	46,895	28,467	544,535	497,009	41,239	290,571	1,448,716

Información de febrero de 2021. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2021.



Información de febrero de 2021. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2021.

## 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	Febrero - 2021				
	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>	674.078	599.016	9.923	168.154	1.202
<b>Seguros Generales</b>	34.475.876	14.739.508	10.974	5.919.307	118.207
<b>Seguros de Vida</b>	59.293.841	50.840.082	147.481	9.599.112	134.654
<b>Coop. de Seguros</b>	1.513.238	686.647	31	281.949	-15.268
<b>Corredores de Seguros</b>	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>95.957.032</b>	<b>66.865.253</b>	<b>168.409</b>	<b>15.968.521</b>	<b>238.794</b>

Información de CUIF, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021

(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	Febrero - 2021											
	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>	2.651.717	4,7%	1.511.429	16,5%	298.237	12,8%	-496.580	0,0%	506.013	-12,9%	45.980.348	9,1%
<b>Seguros Generales</b>	2.658.983	9,0%	1.015.701	-5,1%	407.037	5,5%	-19.401	72,9%	142.388	-39,0%	22.939.858	3,2%
<b>Coop. de Seguros</b>	171.890	-9,4%	84.718	4,8%	45.661	-30,7%	-24.707	-93,7%	7.468	-23,2%	863.081	-4,1%
<b>TOTAL</b>	<b>5.482.591</b>	<b>6,2%</b>	<b>2.611.847</b>	<b>6,6%</b>	<b>750.935</b>	<b>4,9%</b>	<b>(540.688)</b>	<b>6,9%</b>	<b>655.869</b>	<b>-20,4%</b>	<b>69.783.286</b>	<b>6,9%</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 sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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

Tipo de entidad	Febrero - 2021							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	57,0%	5,75	124,7%	(3,24)	309.182	-3,4%	1,6%	(0,0)
<b>Seguros Generales</b>	38,2%	(5,68)	101,2%	(3,15)	280.800	-0,5%	1,4%	0,0
<b>Coop. de Seguros</b>	49,3%	6,68	120,1%	11,39	18.952	-16,2%	0,1%	(0,0)
<b>TOTAL</b>	<b>47,6%</b>	<b>0,19</b>	<b>114,6%</b>	<b>(1,72)</b>	<b>608.935</b>	<b>-2,5%</b>	<b>3,08%</b>	<b>0,02</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

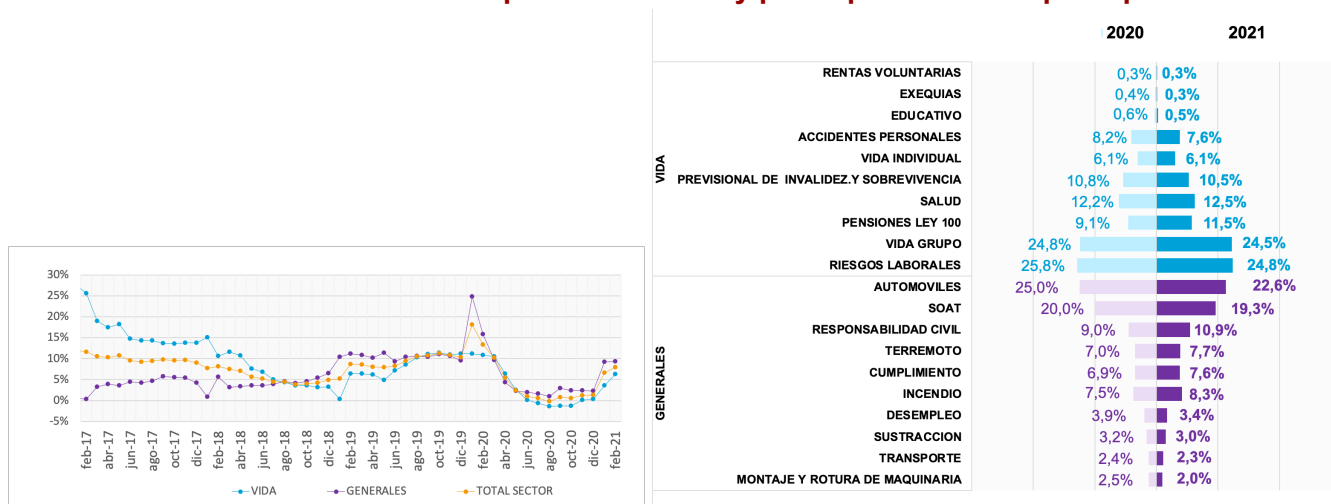
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

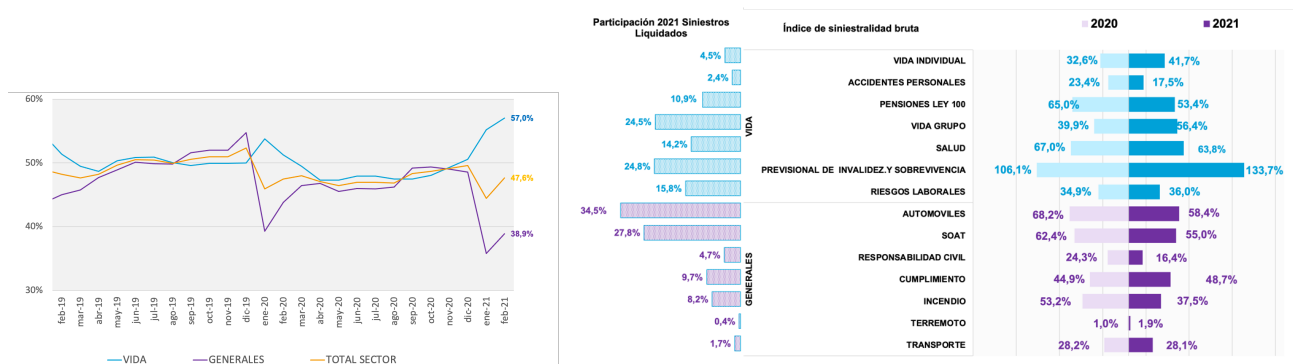
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

## Variación anual nominal de las primas emitidas y participación de los principales ramos



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

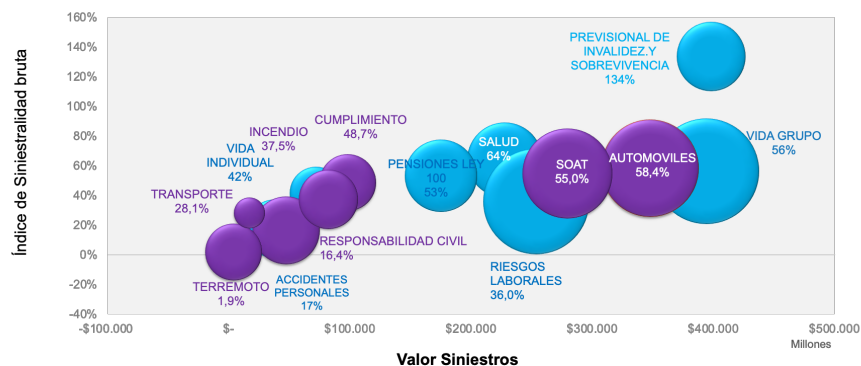
## Índice de siniestralidad <sup>34</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

<sup>34</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.

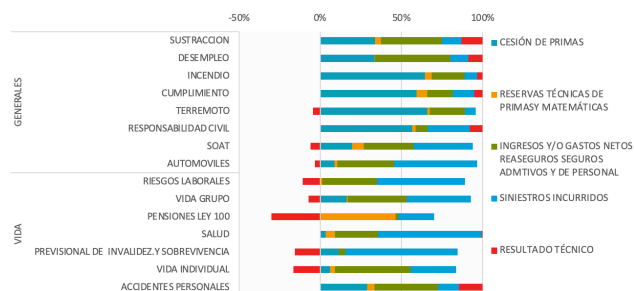
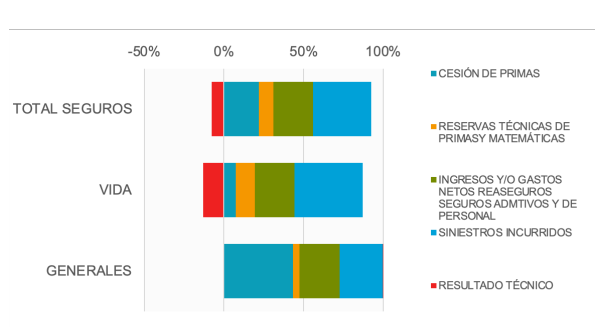


Notas:

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Resultados del sector <sup>35</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

<sup>35</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	Febrero 2021	Patrimonio	Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero		
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,900,080	2,385,680	0	1,205,128	26,275
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	41,705	9,212	0	24,905	735
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	10,681	2,609	0	9,130	550
TOTAL SOCIEDADES	3,952,467	2,397,501	0	1,239,164	27,561
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	496,918	355,380	0	5,185	3,213
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	215,292	108,286	0	214,031	1,984
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	943,256	437,905	0	908,086	23,458
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	34,247,095	27,013,099	0	33,367,600	-275,392
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,386,465	3,271,112	1,003,889	4,407,197	-58,201
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	41,289,025	31,185,782	1,003,889	38,902,098	(304,938)

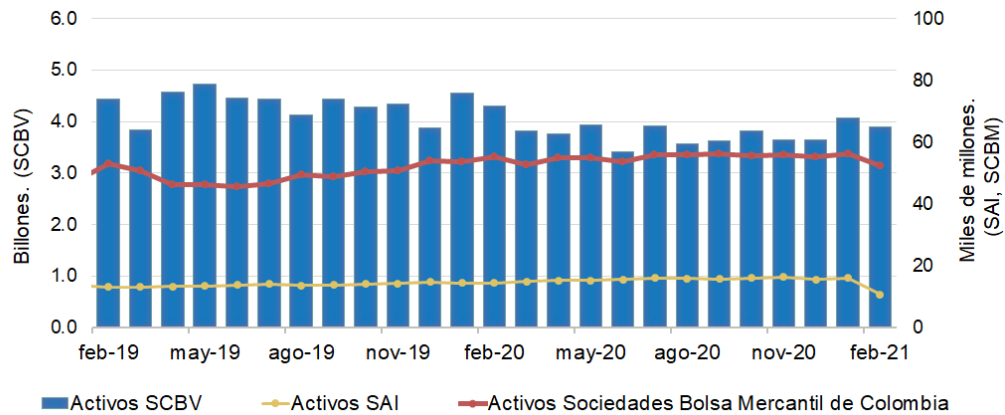
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la Sociedad Administradora de Inversión, 87-9, Seaf Colombia S.A. y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

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

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Anual	Mensual	Feb.2021
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	4,304,453	4,068,331	3,900,080	(404,373)	(168,251)	-10.8%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	40,741	40,095	41,705	965	1,611	0.8%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	14,432	16,002	10,681	(3,751)	(5,321)	-27.1%
<b>Total Activos</b>	<b>4,359,626</b>	<b>4,124,428</b>	<b>3,952,467</b>	<b>(407,159)</b>	<b>(171,961)</b>	<b>-10.7%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Activos

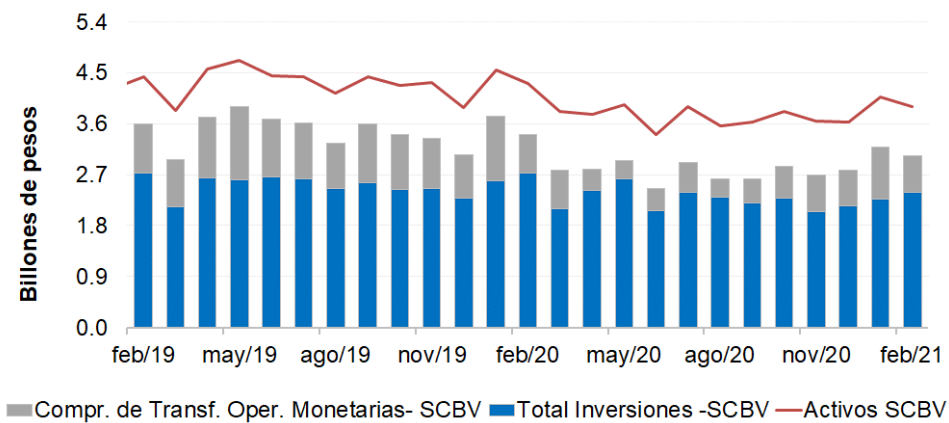


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Feb.2021
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,719,136	2,275,505	2,385,680	(333,456)	110,174	-13.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	11,610	11,929	9,212	(2,397)	(2,716)	-21.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,538	7,866	2,609	(5,929)	(5,258)	-69.9%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,739,284</b>	<b>2,295,300</b>	<b>2,397,501</b>	<b>(341,783)</b>	<b>102,201</b>	<b>-13.8%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV

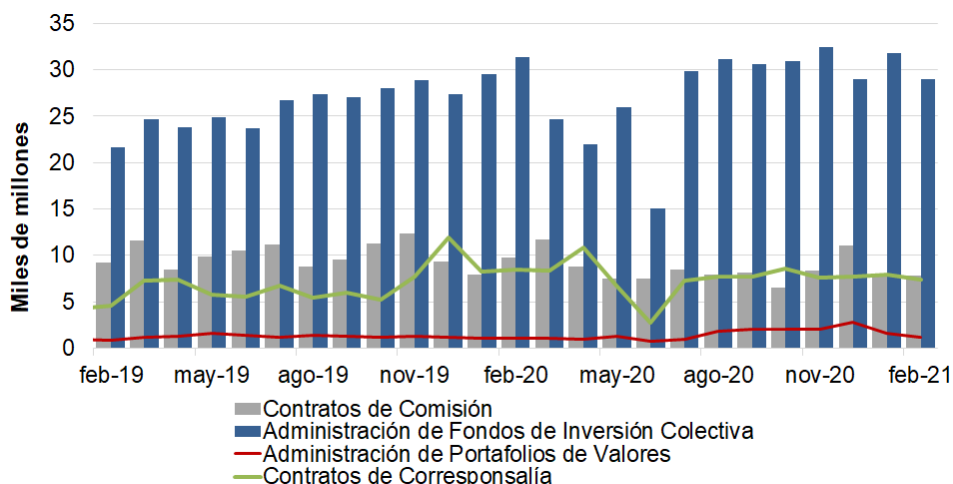


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Anual	Mensual	
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBV</b>	118,278	57,503	112,446	(5,832)	54,943	-6.4%
Administración FIC - SCBV	60,916	31,833	60,761	(155)	28,928	-1.8%
<b>Comisiones y/o Honorarios - SAI</b>	1,792	1,079	1,936	144	857	6.4%
Administración FIC - SAI	1,792	1,079	1,936	144	857	6.4%
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBM</b>	5,859	2,536	5,792	(67)	3,256	-2.7%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	3,409	1,703	3,692	283	1,989	6.6%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>125,929</b>	<b>61,118</b>	<b>120,174</b>	<b>(5,756)</b>	<b>59,056</b>	<b>-6.0%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

**Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

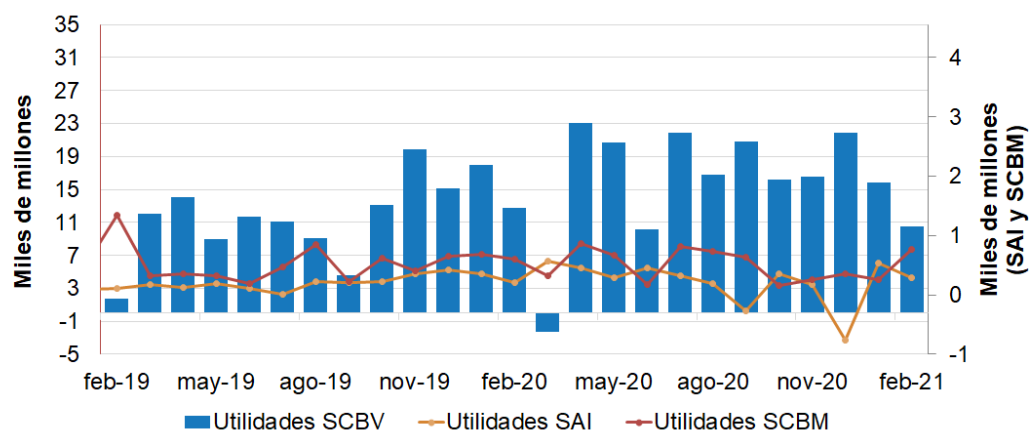


**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.2020	Ene.2021	Feb.2021	Anual	Mensual	
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	30,714	15,812	26,275	(4,438)	10,464	-15.8%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)</b>	958	138	735	(222)	597	-24.4%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	321	387	550	229	163	68.8%
<b>Total</b>	<b>31,992</b>	<b>16,337</b>	<b>27,561</b>	<b>(4,431)</b>	<b>11,224</b>	<b>-15.2%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

### Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

**Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>36</sup>**

Tipo de Intermediario	feb-20		feb-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1.63%	11.67%	1.09%	8.06%
<b>Industria Aseguradora</b>	2.5%	15.0%	1.5%	9.3%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Soc. Fiduciarias</b>	9.7%	14.3%	13.4%	19.8%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	4.5%	17.1%	4.3%	14.1%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.4%	16.9%	4.1%	13.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	15.0%	27.2%	11.1%	19.1%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14.1%	17.3%	35.2%	42.1%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0.4%	18.3%	0.3%	12.7%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	11.4%	29.8%	5.1%	13.0%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>2.53%</b>	<b>15.99%</b>	<b>1.61%</b>	<b>10.11%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la sociedad 87-9 Seaf Colombia S.A y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

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

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

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

Tipo de Intermediario	feb-20		feb-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	-4.3%	-4.3%	3.7%	3.7%
Fondos de Pensiones Obligatorias	-4.5%	-4.6%	4.4%	4.5%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-1.5%	-1.5%	-1.8%	-1.8%
Fondos de Cesantías	-3.6%	-3.6%	-0.6%	-0.6%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	2.5%	3.4%	0.3%	0.4%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	3.1%	3.1%	0.3%	0.4%
Recursos de la Seguridad Social	8.8%	9.3%	-2.9%	-3.1%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4.6%	4.6%	2.0%	2.0%
Fiducias*	0.6%	1.0%	0.7%	1.2%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	-2.6%	-2.7%	-4.4%	-4.6%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	2.6%	2.6%	-1.4%	-1.4%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>-0.23%</b>	<b>-0.34%</b>	<b>1.11%</b>	<b>1.64%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021. A la fecha de corte la sociedad 87-9 Seaf Colombia S.A y el fondo mutuo de inversión 93-15 Compartir, no remitieron información.

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

<sup>36</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	Febrero 2021				
	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)	514,230	77,869	0	321,303	-1,152
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,711,675	195,718	0	568,457	24,406
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	670,080	515,670	0	637,326	3,927
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	71,947,524	56,062,294	0	97,935	979
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	103,077	61,061	0	89,196	1,878
Calificadoras de Riesgo	34,471	1,416	0	14,832	149
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	94,479	24,173	0	71,104	3,188
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15,265	12,210	0	9,487	413
Admin. de sistema transaccional de divisas	35,901	0	0	25,102	3,210
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	0	0	0	0	0
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,853	0	0	7,133	-2
Proveedores de precios para valoración	8,314	0	0	6,304	248
<b>TOTAL</b>	<b>75,145,869</b>	<b>56,950,411</b>	<b>-</b>	<b>1,848,178</b>	<b>37,244</b>

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancoldex	9,824,589	2,032,653	7,186,319	1,518,384	13,477
Findeter	11,664,518	636,559	10,216,474	1,231,711	4,008
FDN	5,490,782	814,218	3,502,561	1,780,035	17,205
Finagro	13,045,104	1,813,103	10,390,182	1,092,275	10,163
Icetex	8,590	6,020	0	6,914	23
Fonade	923,012	499,466	0	195,881	-1,879
Fogafin	27,501,674	24,872,310	0	25,325,365	629,701
Fondo Nacional del Ahorro	10,626,624	1,358,422	7,881,069	2,232,632	17,357
Fogacoop	907,391	822,187	0	851,616	11,478
FNG*	3,372,030	2,024,276	3,568	1,897,697	50,172
Caja de Vivienda Militar	7,026,744	6,488,615	61,636	284,829	8
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>90,391,057</b>	<b>41,367,828</b>	<b>39,241,809</b>	<b>36,417,338</b>	<b>751,714</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

(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	Febrero 2021				
	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>	94,091	700	0	7,899	-1,212
<b>PAGOS GDE SA</b>	19,739	1	0	8,464	-639
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	17,052	0	0	15,756	-482
<b>TECNIPAGOS S.A</b>	12,553	29	0	11,032	-1,609
<b>Coink S.A</b>	8,971	2,104	0	7,613	-159
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>152,406</b>	<b>2,833</b>	<b>-</b>	<b>50,763</b>	<b>(4,100)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

(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 .....	31
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP.....	32
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora .....	32
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	33
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	33
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.....	47
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI .....	47
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas .....	49
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados .....	49
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	50
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	50
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	51

## **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 febrero de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 25 de marzo de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.