

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**ABRIL
2021**

RESUMEN	3
Recuadro. Análisis sobre los determinantes de corto plazo de las tasas de interés en Colombia durante 2021	11
I. MERCADOS FINANCIEROS EN ABRIL	14
II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	17
Total sistema	17
Establecimientos de crédito	22
Fiduciarias	27
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	30
Pensiones y cesantías	34
Aseguradoras	41
Intermediarios de valores	44
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	48
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	53

RESUMEN

La respuesta de corto plazo de las tasas de colocación en Colombia, ante los cambios en las tasas de los títulos soberanos y la estancia de política monetaria es analizada. A partir de la estimación de vectores autorregresivos bayesianos (BVAR), se examinaron funciones de impulso-respuesta que sugieren que las perturbaciones sobre las variables fiscales tienen impactos menos persistentes si se los compara con los de la política monetaria. [Ver Recuadro](#)

Al cierre de abril de 2021, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,244.1b, con un crecimiento real anual de 6.4%¹. De este valor \$1,075.9b (47.9% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia² alcanzan los \$1,168.2b (52.1% del total). El incremento mensual refleja el aumento de \$12.2b en inversiones y operaciones con derivados y de \$7.3b en efectivo. La relación de activos totales a PIB fue 222%. Las sociedades fiduciarias, principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$744.9b³, representan el 63.8% de los recursos de terceros y el 33.2% del total de los activos del sistema, de los cuales \$208.6b correspondieron a la actividad de custodia de valores.

[Ver cifras](#)

Conforme se consolida el impulso a la reactivación, los resultados de la industria financiera van estabilizándose. Los rendimientos de los recursos administrados a terceros mostraron una recuperación en términos anuales. Al interior de cada industria disminuyó el número de entidades que registran pérdidas. Al cierre de abril, los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados por \$4.1b (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$3.3b, las corporaciones financieras \$772.6mm, las compañías de financiamiento \$35.1mm y las cooperativas de carácter financiero \$44.4mm). Por su parte, las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) presentaron utilidades por \$1.5b seguido de la industria aseguradora⁴ que registró \$482mm. Los recursos administrados de terceros obtuvieron rendimientos por \$26.4b, presentando una recuperación de \$43.6b frente a abril de 2020 (-\$17b).

Las inversiones con recursos de terceros y propios de las entidades vigiladas en el mercado de capitales alcanzaron \$973.4b, el 96.3% del PIB. La mayor proporción dentro del portafolio de inversiones corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$607.2b, esto es el 62.4% del total de inversiones. El incremento anual de \$118.4b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros y títulos de tesorería TES, que aumentaron en \$54.5b y \$30.7b, respectivamente.

Los mercados de renta fija y variable globales continúan reflejando la confianza del mercado por las medidas fiscales de Estados Unidos, la mejora en los indicadores de producción en Europa y el ajuste al alza del pronóstico de crecimiento global por parte del FMI. Los mercados locales reportaron desvalorizaciones en renta fija por cuenta de la incertidumbre frente al ajuste fiscal propuesto por el gobierno; en renta variable el índice Colcap presentó una disminución consecuencia del incremento en

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 8.4%.

² 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).

³ Esta cifra no incluye \$4b de los recursos propios de las sociedades fiduciarias.

⁴ Este cálculo corresponde a las entidades aseguradoras, las sociedades de capitalización y los corredores de seguros.

casos positivos de Covid-19 y de la incertidumbre en torno a la aprobación de la reforma tributaria. (Ver [Mercados Financieros en Abril](#)).

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados por \$151.1mm, presentando una recuperación frente al mes anterior (-\$618.5mm). Los inversionistas de los 188 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 \$1b, debido a las pérdidas netas en la valoración de instrumentos de patrimonio. Los inversionistas de los 92 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$634.6mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,341,272 de afiliados recibieron abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$46.8b.

El menor dinamismo de la cartera refleja un efecto base en los portafolios comercial y consumo, y el incremento de los castigos de cartera improductiva en estas modalidades. En abril el saldo bruto ascendió a \$530.3b⁵, con lo cual el indicador de profundización⁶ alcanzó el 52.1% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de -1.9%, la tasa más baja de los últimos cinco años (3.1% en promedio). Este menor dinamismo se explica por el efecto base frente a abril del año pasado y a la incidencia de los castigos que alcanzaron los \$1.4b en el mes, 80% de los cuales está concentrado en la modalidad consumo, acumulando \$6.3b en lo corrido del año. Sin embargo, conforme se acentúe la recuperación económica, las proyecciones indican que para el cierre de 2021 la cartera revierta la tendencia y alcance una variación anual real positiva.

La cartera comercial se contrajo 5.6% anual en términos reales⁷, la tasa más baja en los últimos cinco años, explicado parcialmente por el efecto base frente al mismo periodo del año pasado cuando creció 8%, ante la mayor demanda de crédito para mantener liquidez durante la coyuntura sanitaria. Se espera que dicho efecto siga incidiendo sobre el crecimiento de la cartera hasta el tercer trimestre. Los desembolsos de la modalidad en abril alcanzaron \$13.7b y los EC aprobaron el 83.7% de las solicitudes de crédito recibidas. En términos de segmentos, el aporte negativo de corporativo, constructor y moneda extranjera, no compensó el aporte positivo de empresarial y pyme.

El crédito de consumo creció 0.6% real anual, tasa más favorable que la registrada un mes atrás (-1%), impulsado por productos como libranza y vehículo que continúan aportando de forma positiva (3.3pp), mientras que tarjeta de crédito y rotativo contribuyen a la baja al crecimiento de la modalidad. Los desembolsos alcanzaron \$12.9b, superando los niveles reportados en igual mes de 2020 (\$3.8b).

La cartera de vivienda creció 5.9% real anual, la más alta desde julio de 2020. El segmento VIS explicó el 40% de la variación reportada, y a su vez leasing habitacional y No VIS pesos contribuyeron con cerca del 60% restante. Vale la pena mencionar que No VIS en UVR, segmento atado a la inflación, ha aportado negativamente desde marzo de este año. Finalmente, microcrédito⁸ se incrementó 1.3% real anual, dado que la contribución positiva de los montos menores o iguales a 25 SMMLV (3.4pp), o créditos

⁵ Se debe tener presente que los indicadores del sistema excluyen la información de ARCO, entidad que fue absorbida por la IOE Bancóldex.

⁶ Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

⁷ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue -3.8%.

⁸ El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$13.5b.

apalancados en las líneas del Fondo Nacional de Garantías, contrarrestó el aporte negativo en los montos mayores a 25 SMMLV (-2.1pp). **Ver cifras**

Al cierre de abril 2.2 millones de deudores con obligaciones equivalentes a \$35.4b fueron cobijados por las estrategias del Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD). Las redefiniciones en el marco del PAD representan el 6.6% de la cartera bruta reportada a abril, seguido en importancia por las normalizaciones bajo las condiciones de la CE 026 de 2017 con 2% y un 0.8% sujeto a las medidas contempladas bajo las CE 007 y 014. Con esto el 90.6% del saldo reportado a abril permanece sin cambio en sus condiciones. Vale la pena indicar que el 88.3% de la cartera cubierta por el PAD se encuentra vigente. Por monto⁹, los principales segmentos objeto de esta estrategia han sido libre inversión (\$10.3b), tarjeta de crédito (\$5.8b), PYME (\$3.7b), corporativo (\$2.9b), vivienda No VIS (\$1.9b), leasing (\$1.8b) y empresarial (\$1.7b). A través del PAD los deudores se han beneficiado de recortes de tasas de interés equivalentes a 183 puntos básicos (pb), ampliaciones en el plazo que en promedio alcanzan los 35 meses y periodos de gracia cercanos a los 6 meses.

En abril la cartera vencida frenó su ritmo de crecimiento influenciada, en buena medida, por el comportamiento de los castigos, como se indicó anteriormente. El saldo que reporta una mora mayor a 30 días alcanzó \$26.1b. La cartera al día alcanzó \$504.2b, es decir el 95.1% del saldo total. Frente a la proporción de cartera vigente en el marco del PAD (88.3%), sobresale el portafolio comercial (95.4%), seguido de vivienda (88.5%), consumo (82.8%) y microcrédito (82.7%). Por su parte, de la cartera que aún tiene alguna medida vigente por las Circulares Externas 007 y 014 de 2020 (0.8% del saldo total) el 93.6% se encuentra al día.

La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida¹⁰ y bruta, fue 4.9% para el total del portafolio. Este dato es semejante al registrado en marzo (4.9%), ante la menor tasa de crecimiento de la cartera en mora observado desde inicio de año. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador del 7.4% (un aumento de 0.04pp), seguido de consumo que se situó en 6.1% (menor en 0.06pp) y comercial que cerró en 4.5% (mayor en 0.04pp). Vivienda registró una leve mejora del indicador al cerrar el mes en 3.7% (menor en 0.01pp).

Conforme se van revelando los deterioros y se avizoran mejores perspectivas de desempeño económico, las provisiones de cartera reconocen esta dinámica. El incremento real anual de las provisiones totales¹¹, o deterioro bajo las NIIF, cerró en 19.1% real anual (menor al mes pasado cuando fue 21.4%), con un saldo de \$39.3b (\$35.7b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA totalizaron \$3.6b, lo que representa un aumento de \$135mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$415.7mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$2.1b durante abril.

⁹ Información con corte a abril 27 de 2021. Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/isp/10103679>.

¹⁰ 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.

¹¹ 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 \$3.5b. Desde que se habilitó su desacumulación, en virtud de las disposiciones de las Circulares Externas 007, 014, 022, 039 de 2020 y 012 de 2021, sólo 11 EC han apelado a este mecanismo, liberando un acumulado de \$555.5mm, es decir, el 34% 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 150.7% en abril. 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 el público, particularmente en productos a la vista, permanecen dinámicos y se observan disminuciones en los depósitos a plazo. Los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$506.4b, una variación real anual de 0% y un incremento nominal de 1.9%. Por tipo de depósito, se reportó un aumento intermensual de \$4b en el saldo de las cuentas de ahorros y una reducción de \$1.4b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 9.5% y -3.5%, respectivamente. Por su parte, se observó una disminución de \$2.3b en el saldo de los CDT (en todos los vencimientos, por segundo mes consecutivo), es decir una contracción del 10.9% real anual. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$258.2b, los CDT en \$157.4b y las cuentas corrientes de \$77b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$96.4b, del cual \$73.2b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 45.9% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 68.7% en personas jurídicas y 31.3% personas naturales. [Ver cifras](#)

El margen neto de intereses¹² se situó en 4.2%, 6pb superior frente a abril de 2020, impulsado por los menores gastos por intereses. Al cierre de abril el margen de intermediación ex ante¹³ se ubicó en 9.9%. Hacia adelante el margen financiero ex ante de los EC podría empezar a incrementarse, tanto por el efecto transitorio ejercido por las tasas de los TES, como por el cambio en la estancia de política monetaria. [Ver Recuadro](#).

Los niveles de liquidez continúan por encima de los mínimos regulatorios. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado, en promedio superan en 2.2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹⁴ a 30 días. La permanencia del IRL en niveles que duplican (216.8%) el mínimo regulatorio (100%), obedece entre otros factores, al aumento en el nivel de activos líquidos, particularmente en 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 abril el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)

¹² Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

¹³ 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.

¹⁴ 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.

de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 110.8%, para el grupo 2 fue de 118.7% y en los establecimientos del grupo 3 fue de 203%¹⁵.

Las utilidades de los EC crecieron 21.8% real anual, en buena medida por un efecto base, frente al reporte abril de 2020 (-27%)¹⁶. Considerando los resultados brutos, el 65.1% correspondieron al margen neto de intereses, 12.7% a servicios financieros (comisiones y servicios), 16.2% a inversiones (valoración y venta) y 3.6% a las operaciones a plazo¹⁷. Cabe resaltar que el rubro de inversiones ha compensado las disminuciones en otros ingresos, y en meses recientes ha moderado su dinámica, considerando que dicha proporción se había mantenido en torno al 19% en meses pre-covid. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 1.6%, 0.3pp más al reportado durante el mismo periodo del año pasado (1.3%) y el 60.9% de los EC registró una rentabilidad inferior al total de este grupo de entidades.

Al cierre de abril los EC cuentan con niveles de solvencia superiores a los mínimos regulatorios.

La solvencia total se ubicó en 21.66%, cifra levemente inferior a la de marzo (21.11%) y mayor en 12.66pp¹⁸ respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.92%, superando en 12.42pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Este comportamiento coincide con el buen desempeño de las utilidades en abril, las cuales representan el 4.4% del patrimonio de mejor calidad (Patrimonio Básico Ordinario) de los EC. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 20.10% y una solvencia básica de 15.10%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 58.18% y 58.27%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 20.11% y 18.34%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 39.90% y básica de 39.13%.

En abril, el sector fiduciario consolidó su crecimiento positivo registrando recursos de terceros administrados (AUM¹⁹) por \$536.3b, con una variación mensual de \$3.9b. Por tipo de fondo, las Fiducias²⁰ presentaron el mayor crecimiento con \$2.6b, seguidas por los FCP con \$611.1mm, los FIC \$317.4mm, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) \$248mm y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) \$36.1mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias con el 66.5% (\$356.7b) del saldo total, seguido por los RSS con 15.9% (\$85.2b), FIC 12.9% (\$69.3b), FCP 3.9% (\$21b) y el 0.8% restante para los FPV (\$4.1b). [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$151.1mm, una recuperación de \$769.7mm frente a marzo. Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en el grupo de Fiducias que ascendieron

¹⁵ 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.

¹⁶ Al respecto, se debe aclarar que tras el inicio de la pandemia los EC sufrieron una reducción significativa las utilidades netas, alcanzando un promedio mensual de -37.2% en el crecimiento real anual, solamente hasta abril de 2021 la tasa de variación real anual logró retornar al terreno positivo.

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

¹⁸ 1 punto porcentual = 1%.

¹⁹ Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA)

²⁰ 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.

a \$2.3b, seguido de los FCP \$534.7mm y los FPV \$10.7mm; los RSS y FIC presentaron un saldo negativo, con \$2.4b y \$243.8mm, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias reportaron utilidades por \$256.7mm. Estos crecimientos van en línea con el comportamiento del mercado financiero internacional.

En abril fueron ofrecidos al público 188 FIC con un total de activos administrados por \$100.6b, \$148.4mm superior frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$69.3b (68.9% del total) a través de 115 fondos, las SCBV \$31b (30.8%) con 68 fondos y las SAI \$241.6mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

En el mes se registraron desvalorizaciones en renta variable, principalmente en el mercado local. Hasta abril de 2021 se acumularon retiros netos por \$7.9b, presentando una recuperación de \$6.6b frente a lo observado un año atrás. A pesar de los retiros netos, no se observó un cambio en el número de inversionistas netos, lo cual indica que estos no salieron de sus participaciones, como ocurrió al inicio de la emergencia sanitaria en 2020.

Los 92 FCP registraron un total de activos administrados por \$27.5b, cifra superior en \$537.3mm frente a marzo. Las sociedades fiduciarias administraron \$21b (76.5% del total), con 60 fondos, las SCBV administraron \$5.6b (20.2%) en 25 fondos y las SAI gestionaron \$900.3mm (3.3%) en 7 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$1.1b, con una recuperación de \$2.7b en términos anuales. Esto refleja un mayor interés por parte del público en nuevos proyectos de inversión, teniendo en cuenta que los FCP presentaron retiros netos entre enero y noviembre de 2020.

Los recursos administrados²¹ 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 abril, los recursos ascendieron a \$375.3b (\$366.9b en RAIS y \$8.4b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$61.4b respecto a igual mes de 2020. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$323.2b, los FPV \$25b, los fondos de cesantías (FC) \$18.8b y el RPM \$8.4b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$287.6mm.

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 abril los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$323.2b, con un incremento del 18.3% 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 abril se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$46.8b, siendo éste el noveno mes consecutivo de incrementos desde marzo de 2020 cuando cayeron \$21.7b demostrando una recuperación frente al choque generado por la pandemia. [Ver cifras](#)

²¹ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

En abril continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se registraron 24,147,316 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,341,272 pertenecen al RAIS²² y 6,806,044 al RPM, con un aumento anual de 580,259. El 55.3% de los afiliados son hombres y 44.7% mujeres y 8,951,309 son cotizantes²³ (6,447,717 RAIS y 2,503,592 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,423,605, 68.9% de los cuales son mujeres.

Las nuevas afiliaciones continúan por debajo de los niveles pre-covid. Mientras que en febrero de 2020 se registraron 105,780 nuevos afiliados, en abril de 2021 ingresaron 77,530 afiliados. Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias alcanzaron los 9,434,750 y 797,716 afiliados, respectivamente. En abril, las AFP realizaron pagos a 8,986 personas por concepto de disminución del ingreso mensual autorizado por el Decreto 488 de 2020, por un monto equivalente a \$7.6mm, lo cual representa el 1.2% de los retiros de cesantías por todas las causales en el mes. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$6.8b, de las cuales \$3.8b correspondieron al sector privado, \$2.8b al sector público y \$277mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones. Al corte de abril se registró un total de 1,682,271 pensionados, de los cuales 1,459,474 pertenecen al RPM y 222,797 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 84,043 pensionados (52,403 RPM y 31,640 RAIS). De este total el 68.9% (1,158,206) fueron pensionados por vejez, 23.9% (402,513) por sobrevivencia y 7.2% (121,552) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.2% son mujeres y 45.8% hombres.

Los productos de seguros protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por eventos adversos. El valor de las primas emitidas²⁴ al corte de abril ascendió a \$10.9b, monto superior en \$1.3b al registrado en 2020, es decir una variación real anual de 11%. Las compañías de seguros generales (incluidas las cooperativas de seguros) contribuyeron en mayor proporción al crecimiento de la industria. Puntualmente, al desagregar por tipo de entidad, las de seguros de vida reportaron primas por \$5.5b representando una contribución al crecimiento nominal anual de 5pp, mientras que las de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$5.4b con un aporte de 8.2pp. La reactivación ha contribuido a dinamizar la adquisición de algunos productos de seguro, permitiendo que la penetración²⁵ del sector alcanzara 3.1%.

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 34.3% y 41.2% en cada caso, mientras que el SOAT se incrementó 20.8%. Es importante mencionar que, desde el último trimestre de 2020, ramos como incendio, terremoto y vida grupo, han venido contribuyendo positivamente dadas sus altas tasas de crecimiento nominales anuales y su participación.

Continúa la aplicación de las medidas de devolución de primas señaladas por la CE 021 de 2020. Como consecuencia de las medidas de aislamiento preventivo obligatorio, las entidades aseguradoras

²² 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.

²³ Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

²⁴ 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

²⁵ Primas emitidas anualizadas / PIB

han tenido que 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 \$283.2mm a aproximadamente 3.1 millones de asegurados. Dadas las condiciones de penetración del mercado, el mayor número de asegurados cubiertos por esta medida corresponde al seguro de automóviles (2.4 millones). [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 50.2%, resultado de un incremento de 11pp anuales en el índice de siniestralidad bruta de los seguros que se pueden catalogar como de vida (47.3%). Los ramos de seguros de vida con mayor contribución al incremento del índice fueron vida grupo (60.3% en abril de 2021 desde 35.9% en abril de 2020) y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia (hasta 133% desde 89.1%, en igual periodo). Esto refleja que el comportamiento de la mortalidad de la población ha cambiado, lo cual puede guardar correspondencia con la mortalidad por COVID-19 durante lo corrido del año.

Las utilidades del sector fueron \$482mm, de las cuales \$130.9mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros), \$355.2mm a compañías de seguros de vida y \$-4.1mm 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 \$125.3b, \$9.8b superior frente a 2020 y \$1.2b menos respecto a marzo. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$4b, de los cuales 98.5% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$59.3mm, con un aumento anual de \$5mm. De las utilidades, 94.6% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$56.1mm, con un incremento anual de \$4.6mm. Este incremento en las SCBV se originó en la recuperación anual de los ingresos provenientes de valoración de inversiones \$26.1mm y de los ingresos financieros \$10.7mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$1.8mm, con una disminución anual de \$42m, originado por el deterioro en \$103.4m de arrendamientos netos, que representa una variación real anual de -38.5%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.4mm, \$384m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por comisiones y honorarios (\$352.6m).

El contenido del informe refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 24 de mayo de 2021 con corte a abril de 2021 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Recuadro. Análisis sobre los determinantes de corto plazo de las tasas de interés en Colombia durante 2021

Introducción

La naturaleza del choque tanto de oferta como demanda, derivado del Covid-19, representó un reto para las autoridades en la medida en que necesitó no sólo de un estímulo monetario y fiscal, sino que requirió definir medidas alternativas para mitigar el impacto sobre el flujo de caja de hogares y empresas, y en consecuencia, contener un incremento sistemático del riesgo de crédito.

En el frente fiscal, el tamaño del estímulo para contener la afectación al aparato productivo, se ha traducido en mayores necesidades de endeudamiento y un creciente riesgo fiscal. Como resultado de lo anterior, el perfil crediticio de distintos países se ha visto desmejorado.

Las medidas contracíclicas han contribuido a normalizar las condiciones financieras. No obstante, los riesgos idiosincráticos de cada país se han venido reflejando en el comportamiento de las variables financieras, ante el mayor riesgo fiscal, la estancia de política monetaria acomodaticia y la implementación de medidas de manejo crediticio, factores que incidirán en los movimientos de las tasas de interés.

El presente recuadro analiza algunos determinantes de corto plazo de las tasas de colocación en Colombia, considerando el efecto de los cambios en las tasas de los títulos soberanos y la estancia de política monetaria.

Metodología

Para evaluar los determinantes del comportamiento de las tasas de interés, este recuadro utiliza modelos VAR bayesiano para simular la respuesta simultánea de distintas variables macroeconómicas y simular sus reacciones ante choques específicos¹. Su elección coincide con su capacidad de mejorar la bondad del modelo y controlar los problemas de sobre-determinación en los modelos VAR clásicos.

Su aplicación empírica para el caso de países emergentes como Brasil y Rusia indican que la política monetaria es la principal influencia de las tasas de largo plazo², mientras que, para el caso de Rumania, se ha observado alguna incidencia de las variables fiscales sobre las tasas de mercado³.

El ejercicio para el caso colombiano parte de un BVAR con *priors* informativos⁴ (Sims-Zha) utilizando datos mensuales de enero de 2009 a mayo de 2021, para las tasas de interés de colocación (comercial, consumo y vivienda)⁵, los rendimientos de los TES a 10 años al cierre del mes⁶, el Indicador al Seguimiento de la Economía (ISE), la TRM promedio y la tasa de interés interbancaria (IBR) de tres meses, como proxy de la política monetaria.

Evaluando el efecto de mayores tasas en los TES y cambios en la estancia de política monetaria

Para cuantificar cuál ha sido el impacto de los recientes cambios en las tasas de los títulos soberanos sobre las tasas de colocación por modalidad, analizamos el impulso-respuesta a 12 meses de los rendimientos de los TES de 10 años y se comparan con el efecto de la política monetaria, aproximado a través de la IBR a 3 meses.

Desde el punto de vista teórico, estas variables son de especial interés debido al costo de oportunidad en términos de fondeo y vía mercado de dinero. En efecto, la tasas de los TES a 10 años influyen en el costo de largo plazo de los créditos, especialmente aquellos de vencimiento más largo (vivienda y algunos segmentos de comercial), de forma tal que si aumentan la tasas de los TES debería haber una correspondencia de la tasa de mercado de estas modalidades de cartera⁷.

Por su parte, es bien conocido que en un esquema de inflación objetivo la transmisión de la tasa de política monetaria (TPM, que es la REPO de corto

¹ Sims, C. A., & Zha, T. (1998). Bayesian methods for dynamic multivariate models. *International Economic Review*, 949-968.

² Moreira, R. R., Chaiboonsri, C., & Chaitip, P. (2014). Analyzing monetary policy's transmission mechanisms through effective and expected interest rates: an application of MS-models, Bayesian VAR and cointegration approaches for Brazil. *International Journal of Monetary Economics and Finance*, 7(1), 1-12.

³ Boiciuc, I. (2014). The Macroeconomic Effects of Fiscal Policy. A BVAR Approach. *Review of Economic and Business Studies*, 14, 163-169.

⁴ Carriero, A., Clark, T. E., & Marcellino, M. (2015). Bayesian VARs: specification choices and forecast accuracy. *Journal of Applied Econometrics*, 30(1), 46-73.

⁵ Se excluye de este estudio las tasas de microcrédito, dado que su estructura de fijación responde en gran medida a la tasa de usura, que cambia trimestralmente por cuenta de la TIBC certificada por la SFC. Datos para el total de los EC, Formato 88 de la SFC.

⁶ En los periodos donde se registra rendimientos de Precia y PiP, se realiza un promedio de ambos.

⁷ Alessandri, P., & Nelson, B. D. (2015). Simple banking: profitability and the yield curve. *Journal of Money, Credit and Banking*, 47(1), 143-175.

Aydemir, R., & Ovenc, G. (2016). Interest rates, the yield curve and bank profitability in an Emerging market economy. *Economic Systems*, 40(4), 670-682.

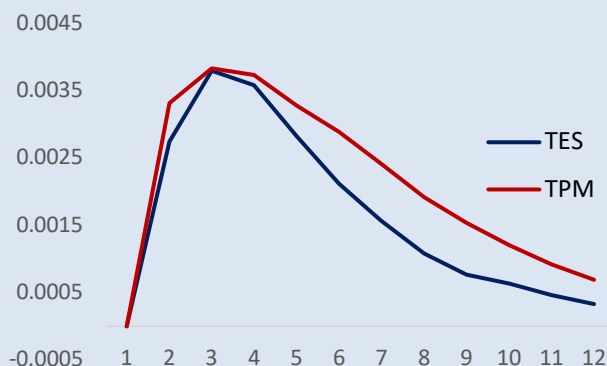
plazo) se transmite a largo plazo a través de las distintas modalidades en su calidad de ancla nominal. En este sentido, los aumentos en el nivel de la TPM se traducen en incrementos en las tasas, cambios que toman entre 6 a 12 meses, dependiendo de la composición entre tasa fija y variable, la modalidad específica, entre otras⁸.

En este ejercicio, las gráficas indican cuánto aumentaría la tasa de crecimiento de las tasas de interés de colocación de las modalidades examinadas frente a un incremento instantáneo de 100pb en el crecimiento de las tasas los TES (línea azul) y de la IBR (línea roja)⁹, respectivamente.

Cartera Comercial¹⁰

En la cartera comercial, se toma como referencia los créditos ordinarios y preferencial¹¹. Por el lado del crédito ordinario se observa que, ante un incremento de los rendimientos de los TES a 10 años, se espera que las tasas de este producto aumentarían en el mes 3 y 4 posterior al impacto, luego el efecto se va diluyendo en el tiempo.

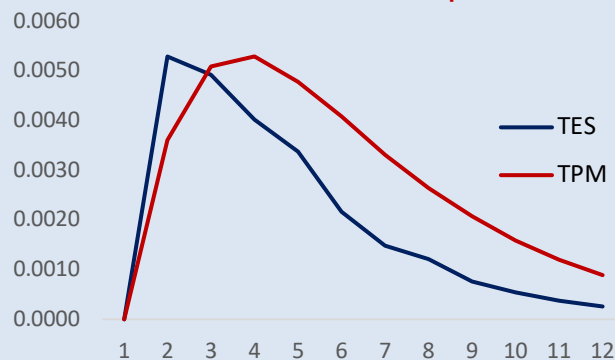
Gráfico 1. Efectos sobre el crédito ordinario.



Fuente: elaboración propia, datos BanRep y SFC.

Respecto a los créditos preferenciales, el impacto se observa al mes siguiente al incremento en los rendimientos de los TES largo plazo, presentando una reducción gradual en los meses posteriores.

Gráfico 2. Efectos sobre el crédito preferencial.

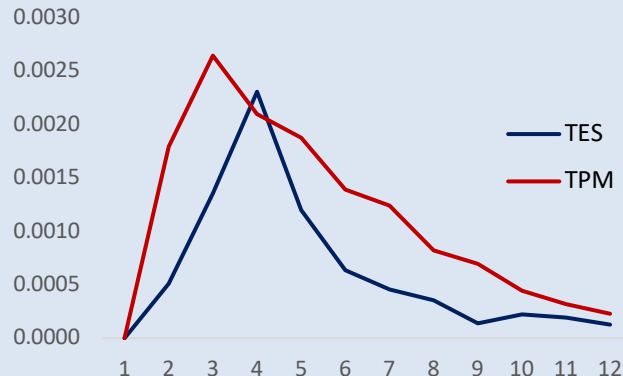


Fuente: elaboración propia, datos BanRep y SFC.

Cartera de Vivienda

Por el lado de la vivienda VIS, se observa que el mayor incremento de las tasas como consecuencia del impacto en los TES a 10 años ocurriría tres meses adelante, luego este efecto va disminuyendo progresivamente.

Gráfico 3. Efectos sobre el crédito de vivienda VIS.



Fuente: elaboración propia, datos BanRep y SFC.

Frente a la vivienda NO VIS, el impacto del incremento en las tasas de los TES es más inmediato respecto a la vivienda VIS, al presentarse el mes siguiente al incremento en los soberanos de largo plazo. Del mismo modo, en este producto el impacto disminuye con una mayor velocidad frente a otros segmentos. Adicionalmente, el impacto de los TES es más relevante a 6 meses si se lo compara con la política monetaria.

⁸ Galindo, A. J., & Steiner, R. (2020). Asymmetric Interest Rate Transmission in an Inflation Targeting Framework: The Case of Colombia. *Borradores de Economía*; No. 1138.

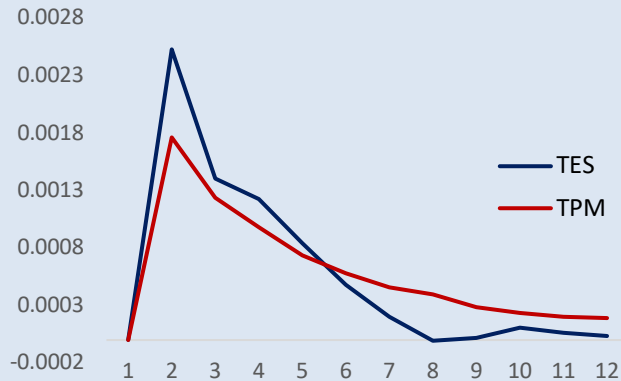
⁹ Esta metodología elimina el sesgo de punto de partida en la interpretación. Por ejemplo, el paso del 7% al 8% en los TES equivale a un crecimiento del 14.3%, que se traduce en un aumento de 4.6%; pero si se toma de 5% a 6%

el resultado cambio y depende del punto de inicio del análisis y de la persistencia del choque sobre los TES.

¹⁰ Moreno-Burbano, S. A., Vargas, A., Vélez-Velásquez, J. S., Moreno-Burbano, S., & Vélez-Velásquez, J. S. (2019). Interest rate dispersion in commercial loans. *Borradores de Economía*; No. 1088.

¹¹ Los créditos de tesorería no se incluyen dado que son otorgados con tasas que están estrechamente relacionadas con el mercado monetario.

Gráfico 4. Efectos sobre el crédito de vivienda NO VIS.

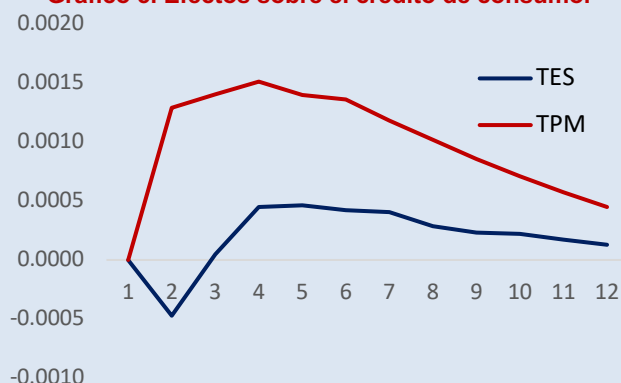


Fuente: elaboración propia, datos BanRep y SFC.

Consumo

En contraste con las demás modalidades, dada la heterogeneidad de productos que están agregados en la tasa de consumo, no se observó un impacto significativo de los soberanos de largo plazo sobre las tasas de esta modalidad. Este comportamiento obedece a que gran parte de esta cartera (en particular, tarjeta de crédito) está condicionada a los cambios en la tasa en el corto plazo, reflejando su rápido reprecio en la TIBC publicada por la SFC.

Gráfico 5. Efectos sobre el crédito de consumo.



Fuente: elaboración propia, datos BanRep y SFC.

Conclusiones

A partir de los resultados precedentes se muestra que los choques sobre las variables fiscales tienen impactos menos persistentes si se comparan con la política monetaria. Esto es coherente con la teoría del canal de tasas de transmisión de la política monetaria¹², en la cual el ancla nominal (TPM) es la

de mayor efecto en el nivel de las tasas de interés de mercado.

Adicionalmente, los efectos de la política monetaria resultan más significativos y persistentes en el tiempo, mientras que, para el caso de los TES, el efecto se diluye con mayor rapidez. Esto ocurre debido a que los eventuales incrementos en las tasas de los TES suelen ser anticipados por los mercados y porque factores idiosincráticos distintos explican la mayor parte de dichos movimientos¹³.

En este sentido, al efecto de la transmisión de las reducciones de la tasa de interés de política monetaria observado desde mediados de 2020, se le debe sumar la expectativa de mayores tasas en los TES de largo plazo. Esto último podría constituirse como una rigidez para que dichas reducciones puedan transmitirse completamente a la baja. Adicionalmente, hay que tener presente que estas presiones sobre los TES son temporales, toda vez que van reduciéndose conforme la incertidumbre económica y fiscal va diluyéndose.

Los resultados del ejercicio indican que, exceptuando consumo, cuando se presenta un incremento en los rendimientos de los títulos soberanos de largo plazo, las distintas modalidades de crédito presentan un impacto al alza en sus tasas de colocación en los siguientes tres periodos, donde el crédito preferencial comercial y vivienda NO VIS reaccionan en el mes inmediatamente siguiente al impacto de los TES.

Finalmente, se observa que estos incrementos son transitorios, al evidenciarse una reducción progresiva del efecto durante los doce meses analizados. No obstante, en NO VIS el efecto de los TES es superior en los primeros 6 meses, porque la política monetaria demora más de 12 meses en transmitirse.

¹² Woodford, M. (2001). The Taylor rule and optimal monetary policy. *American Economic Review*, 91(2), 232-237.

Gomez P, J. G., & Julio Román, J. M. (2003). Transmission Mechanism and Inflation Targeting: The Case of Colombia's Disinflation. *Revista de Analisis Economico*, 18(2).

¹³ Dell'Erba, S., & Sola, S. (2016). Does fiscal policy affect interest rates? Evidence from a factor-augmented panel. *The BE Journal of Macroeconomics*, 16(2), 395-437.

Mumtaz, H., & Surico, P. (2009). Time-varying yield curve dynamics and monetary policy. *Journal of Applied Econometrics*, 24(6), 895-913.

I. MERCADOS FINANCIEROS EN ABRIL

Coyuntura Internacional

Durante el mes de abril disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-4.1%) y el CITI EMERGING MARKETS (-1.7%), mientras que el EURO STOXX aumentó (+14.8%). Las principales discusiones en el mercado giraron entorno a:

- El paquete de estímulo fiscal en EE.UU. focalizado en gasto en infraestructura en la próxima década.
- La naturaleza de las presiones inflacionarias en EE.UU. (transitorias vs permanentes) y su efecto sobre la normalización de la política monetaria en los próximos 2 años.
- La brecha del producto negativa y bajas presiones inflacionarias en Europa, que derivan en que el mercado no espere ajustes en la política monetaria en el corto plazo. Por tanto, se mantiene el programa de compras de emergencia.

Renta Fija

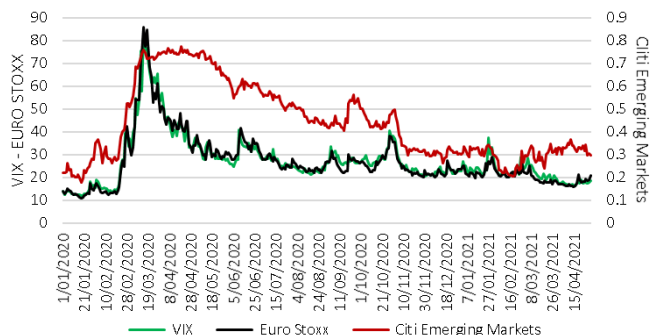
La curva de tesoros de EE. UU. presentó valorizaciones en la parte corta de 0.5 puntos básicos (pb), en la parte media de 3.6pb y en la parte larga de 11.9pb.

Además de los factores monetarios y fiscales antes mencionados, el comportamiento de la curva estuvo asociado al aumento de personas vacunadas en EE.UU. y su efecto sobre la reactivación económica.

Renta Variable

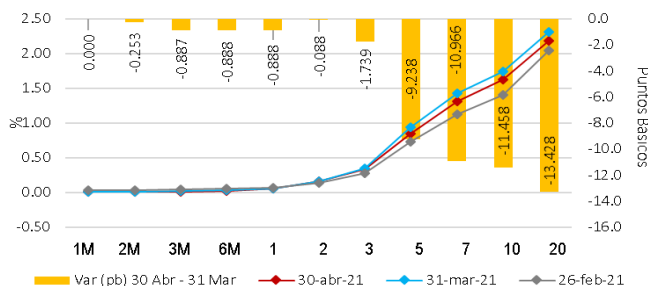
Los principales índices de referencia presentaron valorizaciones (Standard & Poor's (SPX) +5.2%, el FTSE100 (UKX) +3.8%, el Shanghai Composite (SHZ) +1.5%, el DAX +0.8%) ante: el incremento en las estimaciones de crecimiento mundial para 2021 del FMI (de 5.1% a 6%), el aumento de número de vacunados a nivel global, el crecimiento de la economía estadounidense en el primer trimestre de 2021 (6.4% frente a 4.3% del trimestre anterior) y de los índices de producción de la Zona Euro.

Gráfica 1. Evolución índices de volatilidad. Enero 2020 – abril 2021



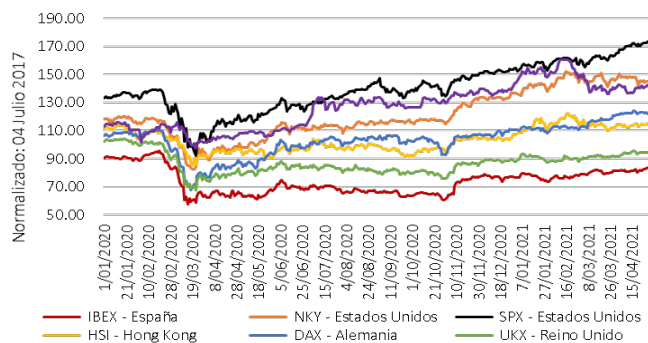
Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

Gráfica 2. Curva de tesoros de EE. UU. Febrero – abril 2021



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

Gráfica 3. Evolución índices Bursátiles

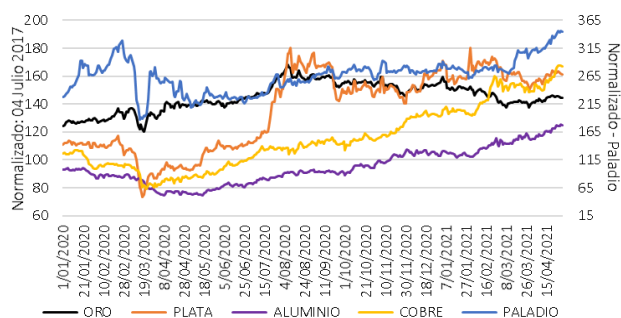


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

Materias Primas

Las materias primas presentaron valorizaciones: el cobre 12.1%; el paladio 12%, el aluminio 8.9%; la plata 6.2% y el oro 3.3%. Continuaron las presiones sobre la demanda de *commodities* dadas las reaperturas económicas en Asia y países desarrollados. El precio del cobre presentó un incremento debido a las preocupaciones de una menor producción en Chile, producto de las protestas del sindicato de mineros y el aumento de demanda de China. No obstante, el gobierno chino señaló que va a endurecer los controles sobre las materias primas, para limitar los costos de las empresas.

Gráfica 4. Principales Commodities

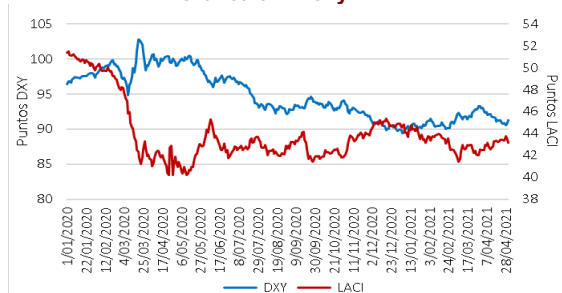


Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

Monedas

- El Dólar cedió terreno frente a las demás divisas que componen en DXY, presentando una variación de 2.1%.
- Las monedas que componen el LACI se apreciaron (1.3%).

Gráfica 5. LACI y DXY



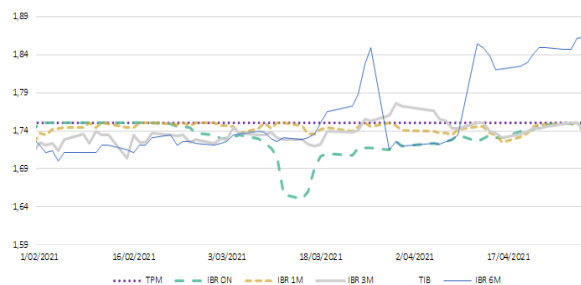
Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

Coyuntura local

Mercado Monetario

En promedio la toma de Repos de expansión a un día se ubicó en \$3.2b en abril, 76% superior a la del mes anterior (\$1.4b). Por otro lado, los depósitos de la Tesorería en el BR aumentaron y al cierre de abril se ubicaron en \$19b, un incremento de 5% mensual.

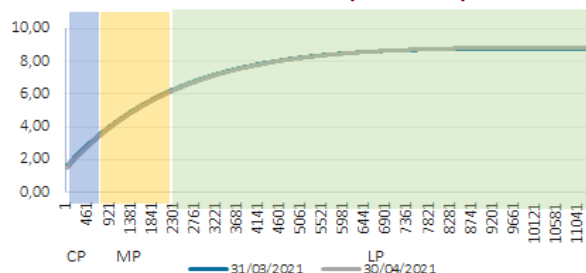
Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, enero - abril 2021



Renta Fija

En abril, el mercado de deuda pública se desvalorizó 2pb en el corto plazo; 5pb en el tramo medio; y 8pb en el largo. El mercado se encontraba a la expectativa de una posible rebaja de la calificación soberana ante la incertidumbre en torno al ajuste fiscal que pudiera realizar el gobierno nacional.

Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



Renta Variable

A pesar de los avances en los procesos de vacunación contra el COVID-19 y las mejores perspectivas de recuperación, el Colcap siguió presentando desvalorizaciones (-5.0%) en abril, producto de la incertidumbre fiscal, el incremento en casos positivos de Covid-19 y las nuevas restricciones de movilidad.

Luego de publicarse la canasta provisional del índice MSCI COLCAP, el cual reemplaza oficialmente al COLCAP de la BVC desde el 28 de mayo de 2021, analistas destacaron la posible salida de Éxito de la canasta en la transición al nuevo índice, cuyo lugar lo reemplazaría la acción de Grupo Bolívar.

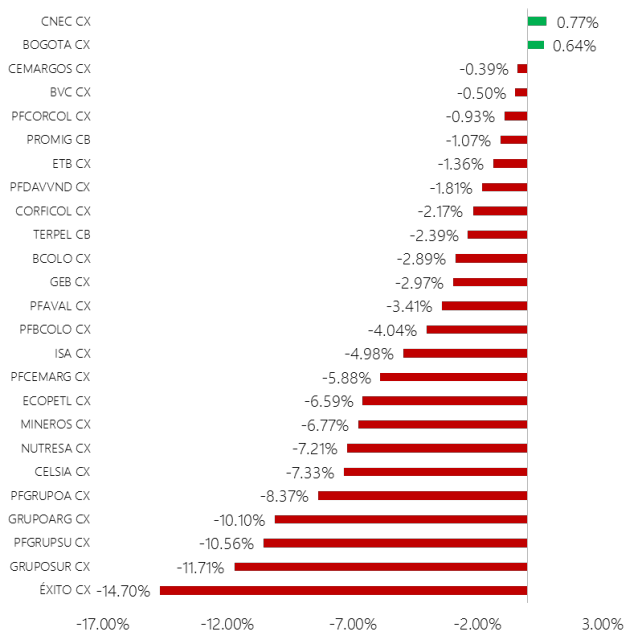
Latam Logistic Properties, se convirtió en nuevo emisor de la BVC tras formalizar ante el Registro Nacional de Valores y Emisores su oferta pública de acciones ordinarias dirigidas al mercado principal.

Mercado Cambiario

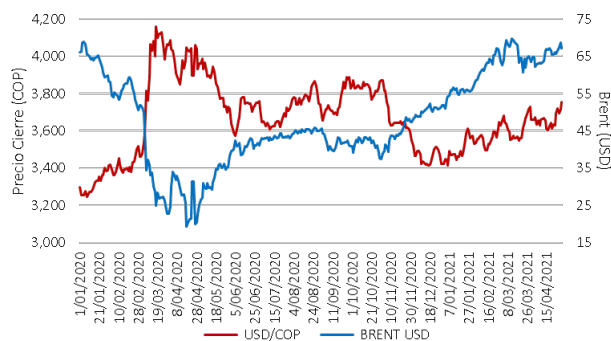
El peso colombiano se depreció 2.5% en el mes, como consecuencia de los pronunciamientos sociales asociados a la reforma tributaria.

En el mes, el precio del Petróleo Brent se valorizó 7.5%, luego de que la Agencia de Información Energética (EIA) de EE.UU. elevó sus pronósticos de crecimiento de demanda mundial de petróleo para 2021 ubicándolo en 5.5m de barriles por día (bpd) (frente a 5.32m del pronóstico anterior).

Gráfica 8. COLCAP – Valorización mensual por acción



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



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 30 de abril 2021

II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

Total sistema

Esta sección detalla 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 abril 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 (abril de 2020).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Abril 2021								
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹		Patrimonio		Utilidades
SALDOS									
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS			Δ%		Δ%		Δ%		Δ%
Establecimientos de Crédito (EC)	784,145,508	-3.3%	181,006,146	3.3%	483,194,110	-3.2%	107,272,067	0.8%	4,111,591
Aseguradoras	96,149,602	4.7%	67,199,601	7.7%	169,711	2.5%	15,099,131	-0.3%	481,961
Proveedores de Infraestructura	85,910,238	3.2%	62,878,048	-5.3%	0	0.0%	1,693,798	5.2%	84,659
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	8,238,890	10.1%	6,421,534	11.7%	0	0.0%	5,132,804	11.0%	301,118
Prima media (RPM)	887,856	3.2%	796,619	10.2%	0	0.0%	471,393	-0.3%	101,580
Intermediarios de valores	4,047,485	4.0%	2,641,747	6.2%	0	0.0%	1,105,509	-5.8%	59,294
Soc.Fiduciarias	4,024,894	0.1%	2,300,517	1.1%	0	0.0%	2,775,818	-0.5%	256,682
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	92,368,473	5.9%	42,978,796	4.5%	39,141,079	1.7%	37,427,328	4.4%	1,577,162
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	128,552	70.2%	2,807	-58.5%	0	0.0%	50,726	22.1%	-6,150
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,075,901,497	-1.2%	366,225,815	2.7%	N.A.		171,028,572	1.7%	6,967,898
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	536,336,287	12.3%	215,330,339	15.9%	2,502,176	31.1%	386,747,838	14.2%	151,099
Custodia (AUC) ²	208,613,335	16.6%							
Fondos de pensiones y cesantías	373,527,744	16.2%	357,304,049	18.2%	0	0.0%	366,944,237	17.8%	3,185,476
Fondos de prima media	11,350,352	-1.4%	5,062,408	5.5%	0	0.0%	8,660,502	-2.0%	-63,401
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	38,039,165	23.3%	29,202,548	32.5%	1,071,611	32.7%	35,715,015	21.7%	-687,070
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	307,480	4.8%	267,117	1.8%	0	0.0%	304,479	4.2%	-2,129
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,168,174,363	14.5%	607,166,460	17.8%	N.A.		798,372,072	15.9%	2,583,975
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,244,075,860	6.4%	973,392,275	11.7%	N.A.		969,400,644	13.1%	9,551,873

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Fonccomed no remitieron información.

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

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

* 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	Abril 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	744,909,628	160,716,964	470,349,669	92,283,220	3,259,477
Corporaciones financieras	22,532,299	19,357,386	0	12,348,789	772,621
Compañías de financiamiento	12,356,596	571,877	9,855,794	1,570,374	35,116
Cooperativas financieras	4,346,985	359,920	2,988,647	1,069,683	44,377
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	784,145,508	181,006,146	483,194,110	107,272,067	4,111,591
Sociedades fiduciarias	4,024,894	2,300,517	0	2,775,818	256,682
Fiducias	356,701,384	69,459,326	1,426,519	214,378,372	2,262,464
Custodia (AUC)*	208,613,335				
Recursos de la Seguridad Social	85,185,196	81,103,997	0	80,886,217	-2,412,984
Fondos de inversión colectiva	69,348,591	46,983,888	0	69,038,990	-243,751
Fondos de capital privado	21,042,033	14,286,606	1,075,657	18,403,285	534,686
Fondos de pensiones voluntarias	4,059,083	3,496,523	0	4,040,974	10,684
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	748,974,516	217,630,856	2,502,176	389,523,656	407,781
Sociedades administradoras (AFP)	8,238,890	6,421,534	0	5,132,804	301,118
Fondo de Pensiones Moderado	229,695,609	222,177,124	0	224,952,638	4,373,211
Fondo Especial de Retiro Programado	33,509,045	32,733,006	0	33,150,974	-731,404
Fondo de Pensiones Conservador	31,758,092	30,488,947	0	31,342,901	-710,035
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	34,208,591	33,379,016	0	33,705,828	525,834
Fondos de pensiones voluntarias	25,351,366	22,849,955	0	25,015,123	-261,421
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13,142,832	12,716,099	0	12,921,668	-15,857
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	5,862,208	2,959,901	0	5,855,106	5,149
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	381,766,634	363,725,583	-	372,077,041	3,486,594
Sociedades Prima Media	887,856	796,619	0	471,393	101,580
Vejez	10,597,946	4,681,446	0	8,160,551	-65,329
Invalidez	140,714	44,215	0	86,213	-689
Sobrevivencia	324,078	97,840	0	126,186	-1,891
Beps	287,615	238,907	0	287,552	4,508
TOTAL PRIMA MEDIA	12,238,208	5,859,027	-	9,131,895	38,179
Seguros de Vida	59,805,098	51,337,940	145,184	8,930,222	355,202
Seguros Generales	34,192,601	14,647,964	15,442	5,749,295	157,953
Soc. de Capitalización	637,877	555,600	9,075	149,430	-4,126
Coop. de Seguros	1,514,026	658,097	10	270,184	-27,069
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	307,480	267,117	0	304,479	-2,129
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	96,457,083	67,466,717	169,711	15,403,610	479,832
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,988,697	2,626,737	0	1,067,754	56,089
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	41,325	6,660	0	22,885	1,779
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,462	8,349	0	14,871	1,426
FICs admin. por SCBV	30,988,217	25,028,963	0	30,064,184	-794,463
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,564,949	3,401,202	1,071,611	4,542,190	55,717
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	344,096	219,560	0	4,730	3,360
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	900,264	440,302	0	863,401	44,220
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	241,638	112,521	0	240,510	4,095
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	42,086,650	31,844,294	1,071,611	36,820,524	(627,776)
Proveedores de Infraestructura	85,910,238	62,878,048	-	1,693,798	84,659
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	92,368,473	42,978,796	39,141,079	37,427,328	1,577,162
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	128,552	2,807	-	50,726	(6,150)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,244,075,860	973,392,275	N.A.	969,400,644	9,551,873

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Foncommed 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

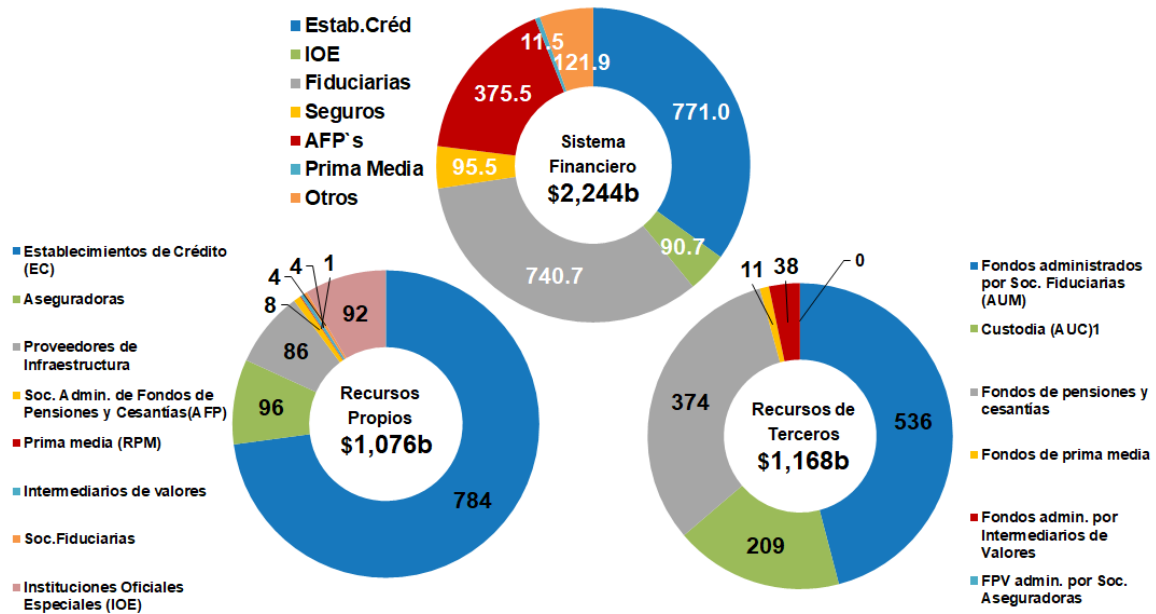
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	-3.6%	33.2%	2.0%	16.5%	-0.5%	9.5%
	Corporaciones financieras	6.9%	1.0%	13.0%	2.0%	11.2%	1.3%
	Compañías de financiamiento	-6.0%	0.6%	43.0%	0.06%	0.2%	0.2%
	Cooperativas financieras	8.5%	0.2%	113.0%	0.04%	5.6%	0.1%
	TOTAL EC	-3.3%	34.9%	3.3%	18.6%	0.8%	11.1%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	0.1%	0.2%	1.1%	0.2%	-0.5%	0.3%
	Fiducias	10.9%	15.9%	21.6%	7.1%	12.2%	22.1%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	2.2%	3.8%	2.6%	8.3%	2.4%	8.3%
	Fondos de inversión colectiva	32.9%	3.1%	30.8%	4.8%	35.9%	7.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	23.5%	0.2%	22.0%	0.4%	23.5%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		13.4%	33.4%	15.7%	22.4%	14.1%	40.2%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	10.1%	0.4%	11.7%	0.7%	11.0%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	10.2%	10.2%	11.8%	22.8%	12.1%	23.2%
	Fondo Especial de Retiro Programado	18.4%	1.5%	19.7%	3.4%	19.8%	3.4%
	Fondos de pensiones voluntarias	15.7%	1.1%	18.0%	2.3%	15.9%	2.6%
	Fondo de Pensiones Conservador	15.6%	1.4%	17.0%	3.1%	16.5%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	18.6%	0.6%	21.3%	1.3%	19.3%	1.3%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	86.2%	1.5%	89.2%	3.4%	87.0%	3.5%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	-0.5%	0.26%	14.2%	0.30%	-0.5%	0.60%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		16.1%	17.0%	18.1%	37.4%	17.7%	38.4%
Prima Media	Sociedades Prima Media	3.2%	0.04%	10.2%	0.08%	-0.3%	0.05%
	Vejez	-1.8%	0.47%	5.9%	0.48%	-2.2%	0.84%
	Invalidez	0.4%	0.01%	-2.7%	0.00%	-5.5%	0.01%
	Sobrevivencia	2.3%	0.01%	-2.9%	0.01%	-7.6%	0.01%
	Beps	7.2%	0.01%	2.1%	0.02%	7.2%	0.03%
	TOTAL PRIMA MEDIA		-1.1%	0.5%	6.1%	0.6%	-1.9%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	6.3%	2.7%	7.6%	5.3%	-2.9%	0.9%
	Seguros Generales	3.1%	1.5%	8.3%	1.5%	5.4%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-22.3%	0.0%	34.3%	0.1%	-9.3%	0.0%
	Coop. de Seguros	-5.0%	0.1%	-14.5%	0.1%	-18.2%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	4.8%	0.0%	1.8%	0.0%	4.2%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS		4.7%	4.3%	7.6%	6.9%	-0.2%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4.0%	0.2%	6.2%	0.3%	-6.2%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	2.3%	0.002%	-5.9%	0.001%	0.8%	0.002%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	13.0%	0.001%	1.1%	0.001%	15.6%	0.002%
	FICs admin. por SCBV	26.8%	1.381%	36.0%	2.571%	25.8%	3.101%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	12.4%	0.248%	16.9%	0.349%	5.1%	0.469%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	9.4%	0.015%	11.0%	0.023%	-15.8%	0.000%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-3.1%	0.0%	-0.2%	0.0%	-3.5%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	9.2%	0.01%	19.1%	0.0%	9.9%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		21.1%	1.9%	29.8%	3.3%	20.7%
Proveedores de Infraestructura		3.2%	3.8%	-5.3%	6.5%	5.2%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		5.9%	4.1%	4.5%	4.4%	4.4%	3.9%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		6.4%	100.0%	11.7%	100.0%	13.1%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Foncommed 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 24 de mayo 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

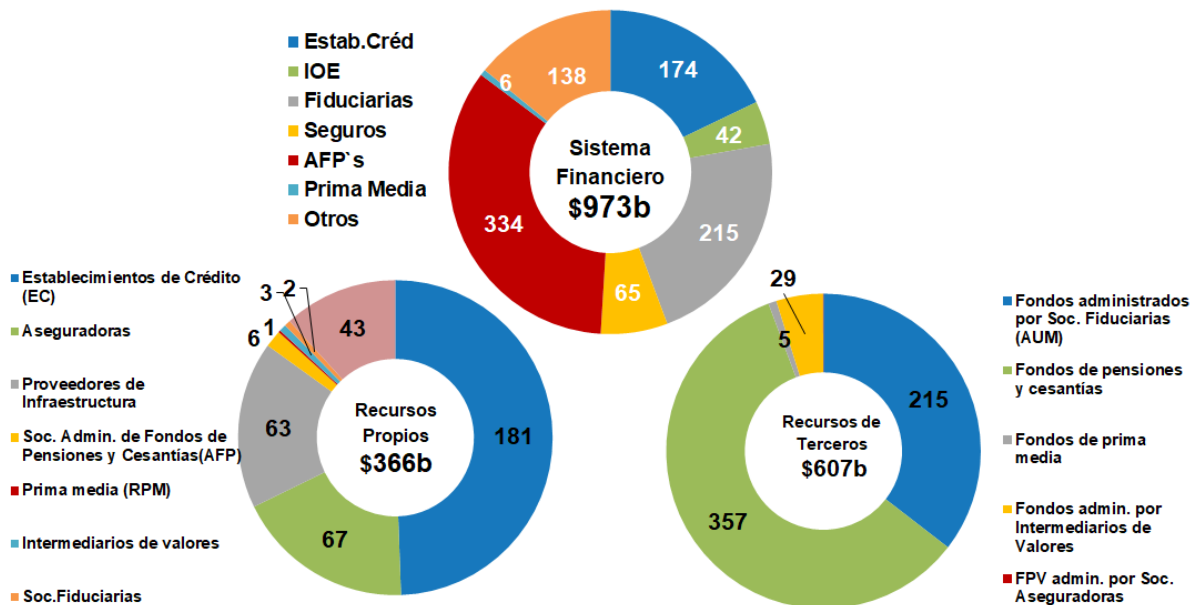


Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones
Principales cuentas por industria

Cifras en millones de pesos y porcentajes

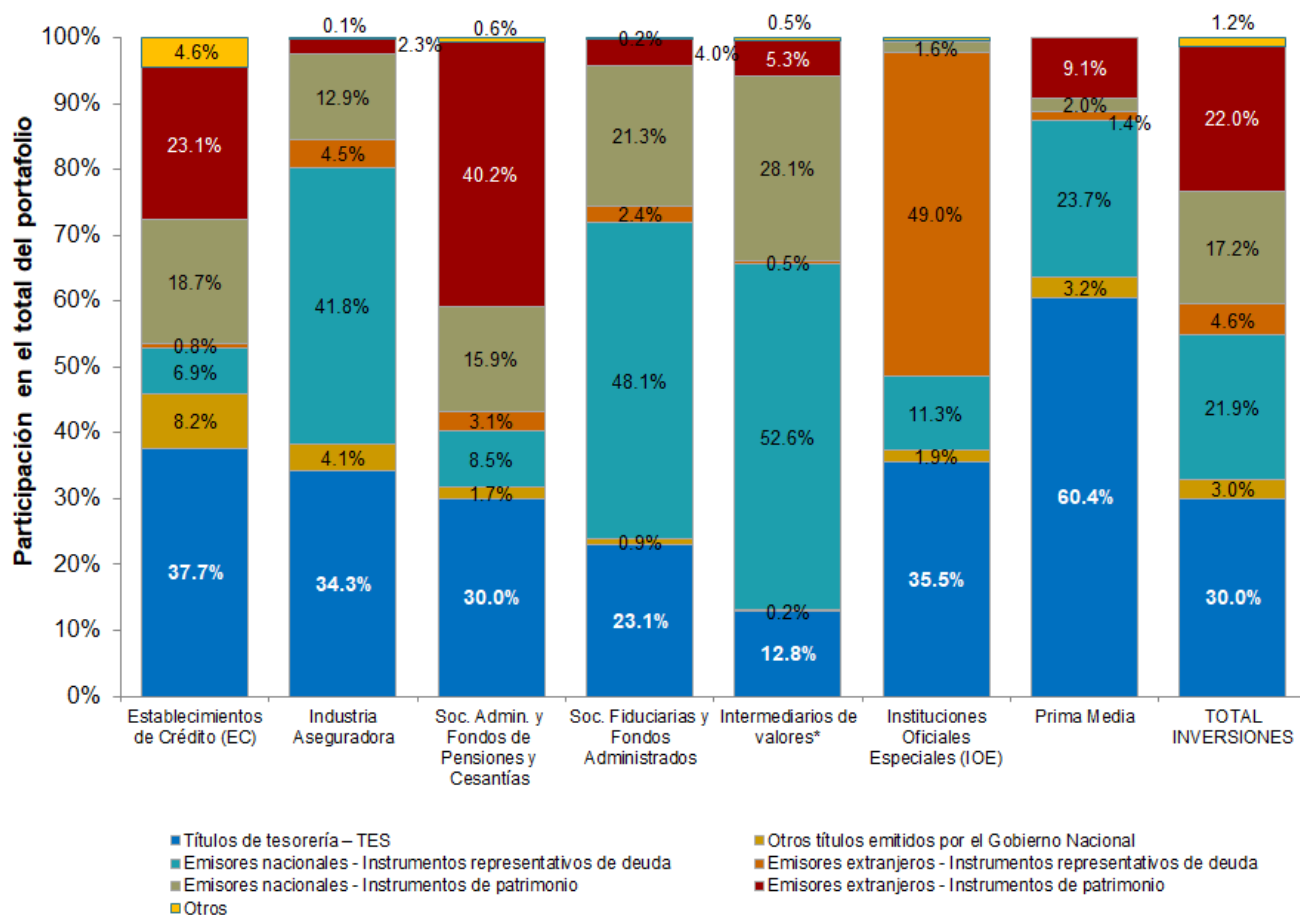
Saldo en millones de pesos Abr. 2021	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	181,006,146	42,978,796	217,630,856	67,466,717	363,725,583	5,859,027	94,725,149	973,392,275
Títulos de tesorería – TES	68,153,940	15,275,890	50,164,426	23,124,749	109,268,801	3,538,242	4,225,375	273,751,423
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,779,746	808,773	2,016,777	2,768,788	6,286,460	189,945	68,595	26,919,085
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,576,366	4,847,768	104,617,102	28,180,212	30,763,449	1,388,167	17,162,570	199,535,634
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,529,686	21,065,050	5,287,507	3,018,934	11,187,726	84,668	166,410	42,339,981
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	33,865,715	686,039	46,368,707	8,734,827	57,870,314	117,687	9,192,816	156,836,104
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,834,704	82,480	8,720,101	1,558,624	146,261,976	535,338	1,735,475	200,728,697
Derivados de negociación	7,885,499	171,605	99,310	48,623	22,298	-	62,103,475	70,330,810
Derivados de cobertura	380,490	41,192	356,926	31,961	2,064,559	4,981	1,203	2,881,312
Otros			(0)				69,230	69,230

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 24 de mayo de 2021.



*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.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Abril 2021		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	744,909,628	160,716,964	470,349,669	92,283,220	3,259,477
Corp. Financieras	22,532,299	19,357,386	0	12,348,789	772,621
Compañías de Financiamiento	12,356,596	571,877	9,855,794	1,570,374	35,116
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,346,985	359,920	2,988,647	1,069,683	44,377
TOTAL	784,145,508	181,006,146	483,194,110	107,272,067	4,111,591

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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

Activos totales

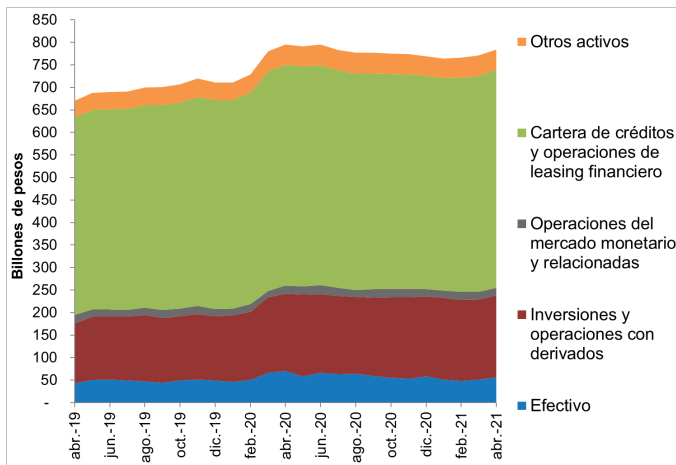


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO			
	Saldo		Variación absoluta (millones)	
	Mar. 2021	Abr. 2021	Mensual	Anual
ACTIVO	770,976,663	784,145,508	13,168,844	(11,019,096)
Efectivo y equivalentes al efectivo	50,819,973	56,639,467	5,819,494	(13,894,607)
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	17,293,164	17,754,999	461,836	(223,822)
Inversiones y operaciones con derivados	177,651,621	181,006,146	3,354,525	9,138,173
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	479,345,977	483,194,110	3,848,133	(6,671,871)
Otros activos	45,865,929	45,550,785	(315,144)	633,030

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

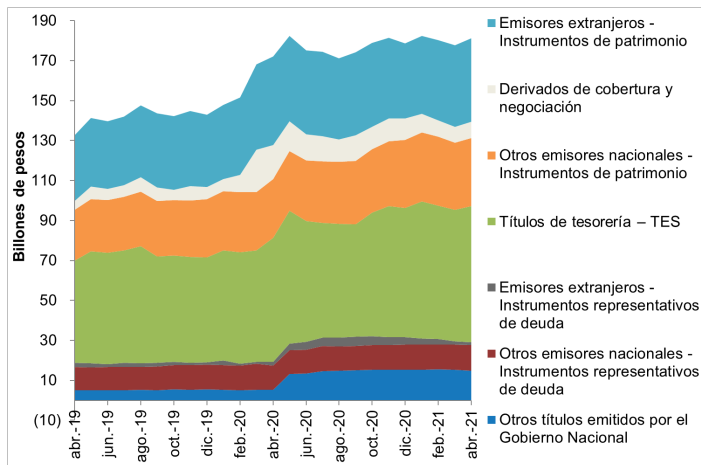


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
ABR 2021					
PORTAFOLIO	169,716,964	19,357,386	571,877	359,920	181,006,146
Títulos de tesorería - TES	64,477,821	3,629,662	46,456	-	68,153,940
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,301,944	204,777	203,875	69,150	14,779,746
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,788,304	339,168	209,181	239,713	12,576,366
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,436,916	92,770	-	-	1,529,686
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18,940,865	14,807,581	66,211	51,057	33,865,715
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,633,789	200,915	-	-	41,834,704
Derivados de negociación	7,757,047	82,479	45,973	-	7,885,499
Derivados de cobertura	380,278	33	180	-	380,490
Variación real anual	2.0%	13.0%	43.0%	113.0%	3.3%
Títulos de tesorería - TES	8.6%	-3.1%	41.2%	-	7.9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	174.8%	82.7%	61.4%	107.6%	169.9%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.6%	-0.5%	18.3%	177.1%	4.0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-22.0%	9.3%	-	-	-20.6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.3%	19.7%	119.9%	3.8%	12.5%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-7.5%	0.7%	-	-	-7.4%
Derivados de negociación	-51.8%	-70.8%	36.7%	-	-51.9%
Derivados de cobertura	-56.8%	-	91.3%	-	-56.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Cartera total

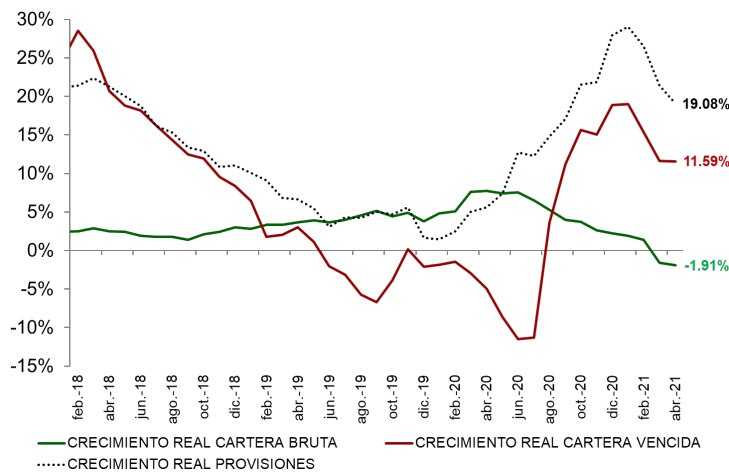


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	Abr-20	Mar-21	Abr-21	Mensual	Anual	Apr-21
Activos	804,911,778	781,339,047	794,393,832	13,054,784	(10,517,946)	-3.19%
Pasivos	45,118,601	46,035,754	45,717,549	(318,205)	598,947	-0.61%
Utilidades	9,060,047	4,355,536	5,728,330	1,372,793	(3,331,718)	-37.98%
Cartera Bruta	530,313,006	526,528,218	530,311,450	3,783,232	(1,556)	-1.91%
Comercial	280,537,783	267,614,530	269,867,461	2,252,931	(10,670,322)	-5.64%
Consumo	158,328,133	161,668,883	162,357,444	688,560	4,029,311	0.58%
Vivienda	78,334,447	83,709,020	84,540,202	831,182	6,205,755	5.86%
Microcrédito	13,112,642	13,535,785	13,546,343	10,558	433,700	1.33%
Cartera Vencida	22,916,944	28,899,868	26,071,252	171,394	3,154,306	11.59%
Comercial	12,391,515	11,935,740	12,131,547	195,807	(259,969)	-3.97%
Consumo	6,644,391	9,843,186	9,787,718	(55,468)	3,143,327	44.49%
Vivienda	3,038,079	3,122,316	3,147,115	24,798	109,035	1.61%
Microcrédito	842,960	998,626	1,004,872	6,247	161,912	16.93%
Provisiones	32,369,725	39,338,768	39,298,225	(40,483)	6,928,500	19.08%
Comercial	16,638,145	17,501,409	17,524,067	22,658	885,922	3.31%
Consumo	11,865,404	14,099,554	13,844,616	(254,938)	1,979,212	14.45%
Vivienda	2,795,561	3,085,016	3,099,586	14,571	304,026	8.75%
Microcrédito	1,070,616	1,210,101	1,204,291	(5,810)	133,675	10.33%
OTRAS	(0)	3,442,629	3,625,660	183,037	3,625,660	-17781587026.51%
PROVISIONES	32,369,725	39,338,768	39,298,225	(40,483)	6,928,500	19.08%
Total	32,369,725	39,338,768	39,298,225	(40,483)	6,928,500	19.1%
Individual y general	28,399,467	35,745,723	35,798,575	52,851	7,399,108	23.6%
Contracíclica	3,970,258	3,592,984	3,499,650	(93,334)	(470,608)	-13.5%
Consumo	2,316,736	2,112,692	2,029,946	(82,746)	(286,790)	-14.1%
Comercial	1,653,522	1,480,293	1,469,704	(10,588)	(183,818)	-12.8%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES	87.73%	90.87%	91.09%			
Individual y general	12.27%	9.13%	8.91%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos



Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	Abr-20	Mar-21	Abr-21	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.32%	4.92%	4.92%	(0.00)	0.59
Comercial	4.42%	4.46%	4.50%	0.04	0.08
Consumo	4.20%	6.09%	6.03%	(0.06)	1.83
Vivienda	3.88%	3.73%	3.72%	(0.01)	(0.16)
Microcrédito	6.43%	7.38%	7.42%	0.04	0.99
Indicador de cobertura	141.25%	151.89%	150.73%	(1.15)	9.49
Comercial	134.27%	146.63%	144.45%	(2.18)	10.18
Consumo	178.58%	143.24%	141.45%	(1.79)	(37.13)
Vivienda	92.02%	98.81%	98.49%	(0.32)	6.47
Microcrédito	127.01%	121.18%	119.85%	(1.33)	(7.16)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

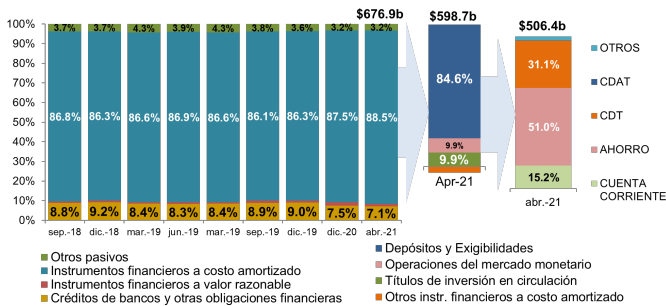


Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos

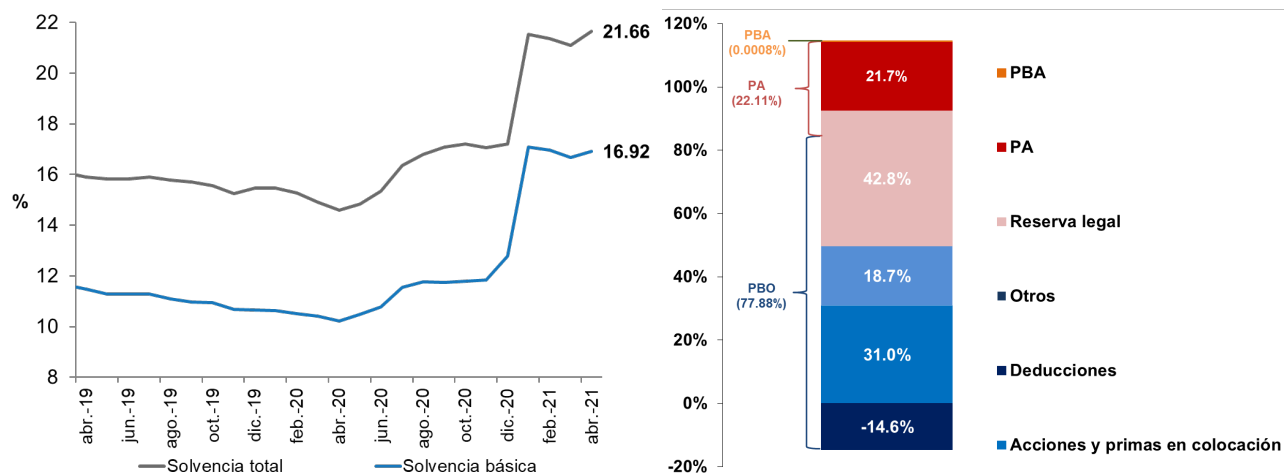
PASIVO				
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)	
	Mar-2021	Abr-2021	Mensual	Anual
PASIVO	665,146,351	676,873,441	11,727,090	(13,878,979)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	48,542,090	48,185,423	(356,667)	(19,011,207)
Instrumentos financieros a valor razonable	8,039,445	8,146,620	107,175	(7,229,112)
Instrumentos financieros a costo amortizado	586,719,040	598,716,921	11,997,881	14,699,673
Otros pasivos	21,845,776	21,824,477.22	(21,299)	(2,338,333)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Establecimientos de crédito	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Abr-20	Mar-21	Abr-21	Mensual	Anual	
Depósitos y Exigibilidades	496,690,164	505,125,491	506,371,096	1,245,605	9,680,932	0.00%
Cuenta Corriente	78,182,792	78,352,010	76,953,706	(1,398,305)	(1,229,087)	-3.45%
Cuenta de Ahorro	231,289,960	254,174,270	258,219,400	4,045,130	26,929,441	9.51%
CDT	173,226,467	159,672,613	157,383,346	(2,289,266)	(15,843,121)	-10.88%
menor a 6 meses	29,676,719	30,790,650	30,533,382	(257,269)	856,663	0.92%
entre 6 y 12 meses	29,758,483	32,435,746	32,749,542	313,797	2,991,060	7.95%
entre 12 y 18 meses	25,808,662	23,198,551	23,913,544	714,993	(1,895,118)	-9.12%
igual o superior a 18 m.	87,982,604	73,247,666	70,186,879	(3,060,787)	(17,795,726)	-21.75%
CDAT	607,525	692,881	716,763	23,882	109,238	15.72%
Otros	13,383,419	12,233,718	13,097,880	864,163	(285,539)	-4.01%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Solvencia



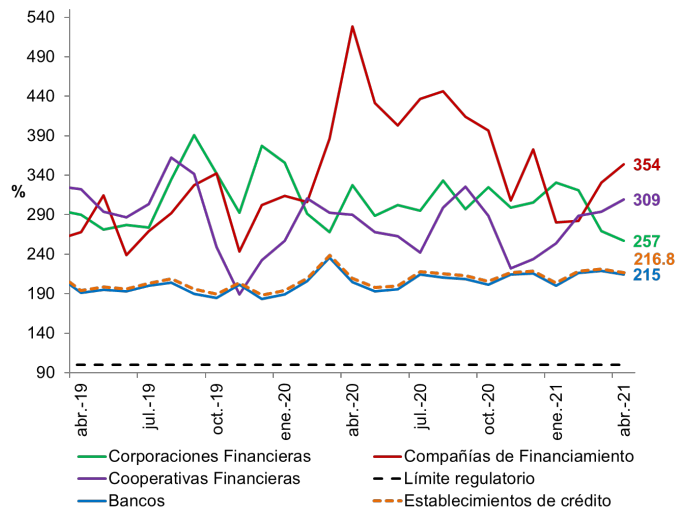
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Tabla 11. Solvencia de los EC

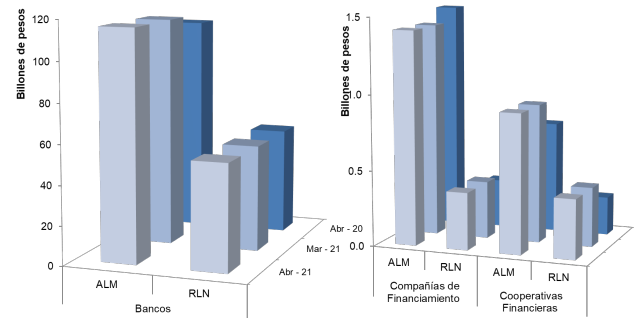
		SOLVENCIA				
		%			Var. absoluta (pp)	
		Abr-20	Mar-21	Abr-21	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	9.23%	14.87%	15.10%	0.23	5.88
	Corporaciones Financieras	45.10%	57.29%	58.27%	0.99	13.18
	Compañías de Financiamiento	11.91%	18.45%	18.34%	(0.11)	6.44
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	24.57%	38.85%	39.13%	0.28	14.56
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	10.22%	16.68%	16.92%	0.24	6.71
Solvencia Total	Bancos	13.74%	19.55%	20.10%	0.55	6.35
	Corporaciones Financieras	46.76%	57.20%	58.18%	0.98	11.42
	Compañías de Financiamiento	13.31%	20.15%	20.11%	(0.05)	6.80
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	26.01%	39.61%	39.90%	0.30	13.89
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	14.60%	21.11%	21.66%	0.55	7.06

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 24 de mayo 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

Abril 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	4,024,894	2,300,517	0	2,775,818	256,682

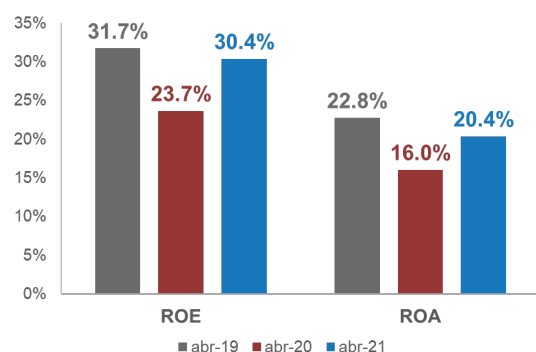
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades

ROA y ROE

Cifras en millones de pesos y porcentajes



FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var real anual
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Mensual	Anual	Abr.2021
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,945,209	4,061,238	4,024,894	(36,343)	79,685	0.1%
Utilidades	200,681	203,505	256,682	53,177	56,002	25.5%
ROA	16.0%	21.6%	20.4%	-1.2%	4.3%	24.5%
ROE	23.7%	32.7%	30.4%	-2.3%	6.7%	26.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Abril 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	69,348,591	46,983,888	0	69,038,990	-243,751
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	21,042,033	14,286,606	1,075,657	18,403,285	534,686
Recursos de la Seguridad Social	85,185,196	81,103,997	0	80,886,217	-2,412,984
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4,059,083	3,496,523	0	4,040,974	10,684
Fiducias*	356,701,384	69,459,326	1,426,519	214,378,372	2,262,464
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	536,336,287	215,330,339	2,502,176	386,747,838	151,099

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	46,930,655	64,098,705	62,076,381	17,168,050	15,145,726
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	30,230,678	32,953,496	34,112,284	2,722,818	3,881,605
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	97,878,242	108,474,462	111,979,151	10,596,220	14,100,910
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	467,925	464,546	445,519	(3,379)	(22,407)
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	175,507,500	205,991,209	208,613,335	30,483,709	2,622,126

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)

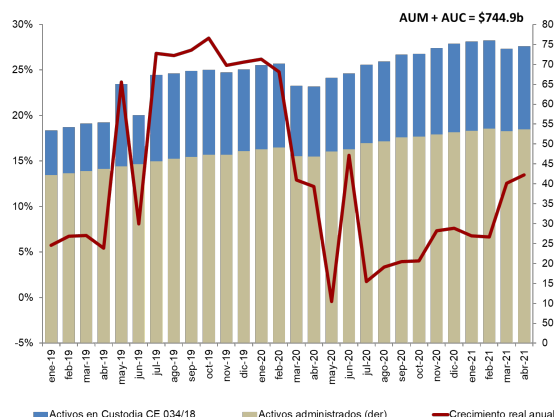


Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var real anual
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Mensual	Anual	Abr.2021
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	315,388,466	354,044,770	356,701,384	2,656,614	41,312,918	10.9%
Rendimientos	(4,551,665)	2,237,484	2,262,464	24,980	6,814,128	-148.8%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	81,775,211	84,937,150	85,185,196	248,046	3,409,985	2.2%
Rendimientos	(242,473)	(2,919,244)	(2,412,984)	506,260	(2,170,510)	876.1%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	3,224,415	4,022,938	4,059,083	36,145	834,668	23.5%
Rendimientos		(5,248)	10,684	15,931	15,157	-334.3%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	51,166,584	69,031,188	69,348,591	317,403	18,182,007	32.9%
Rendimientos	(92,342)	(286,419)	(243,751)	42,668	(151,409)	158.9%
Número de FIC	107	119	115	(4)	8	7.5%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	16,901,265	20,430,891	21,042,033	611,142	4,140,768	22.1%
Rendimientos	276,621	354,874	534,686	179,812	258,065	89.6%
Número de FCP	55	60	60	-	5	9.1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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 Abr.2021	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN. FIDUCIARIAS
PORTAFOLIO	2,300,517	81,103,997	69,459,326	3,496,523	46,983,888	14,286,606	217,630,856
Títulos de tesorería – TES	381,002	35,580,511	7,630,981	313,207	6,258,726	0	50,164,426
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,079	751,969	451,484	215,005	592,240	0	2,016,777
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	360,808	34,175,325	22,474,551	1,687,699	36,718,402	9,200,317	104,617,102
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,186,449	2,096,082	127,379	877,597	0	5,287,507
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,551,644	4,092,587	35,006,177	892,621	2,291,412	2,534,266	46,368,707
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	826	4,310,785	1,379,102	259,444	222,825	2,547,119	8,720,101
Derivados de negociación	0	0	90,301	31	4,073	4,904	99,310
Derivados de cobertura	158	6,371	330,648	1,136	18,613	0	356,926
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Variación real anual							
PORTAFOLIO	1.1%	2.6%	21.6%	22.0%	30.8%	30.6%	15.7%
Títulos de tesorería – TES	21.4%	4.4%	6.1%	94.1%	206.3%	-	14.6%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-11.3%	-52.6%	-3.0%	12.8%	36.5%	-	-24.8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-14.5%	-2.2%	22.5%	0.8%	16.4%	20.5%	10.6%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-0.4%	253.3%	1306.8%	212.1%	-100.0%	71.7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.3%	50.7%	20.1%	16.9%	45.5%	-11.6%	20.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	47.3%	63.0%	281.4%	779.3%	484.9%	102.7%
Derivados de negociación	-100.0%	-100.0%	4610.9%	101.6%	-69.2%	-	506.1%
Derivados de cobertura	-	-80.0%	-35.7%	12684.4%	1166.0%	-	-34.8%
Otros	-	-100.0%	-100.0%	-	-	-	-100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

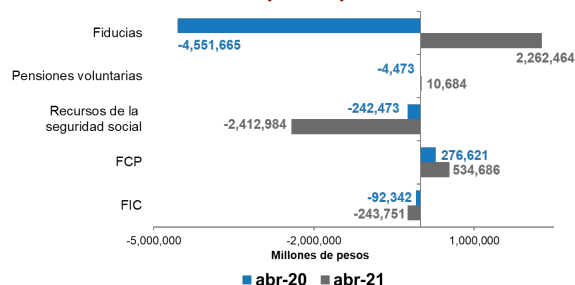
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021
Fiducias	(4,551,665)	2,237,484	2,262,464
Recursos de la Seguridad Social	(242,473)	(2,919,244)	(2,412,984)
FIC	(92,342)	(286,419)	(243,751)
FCP	276,621	354,874	534,686
Pensiones voluntarias	(4,473)	(5,248)	10,684
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	(4,614,332)	(618,553)	151,099

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

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	abril-2021 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	69,348,591	46,983,888	0	69,038,990	-243,751
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	30,988,217	25,028,963	0	30,064,184	-794,463
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	241,638	112,521	0	240,510	4,095
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	100,578,446	72,125,372	-	99,343,684	(1,034,118)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP

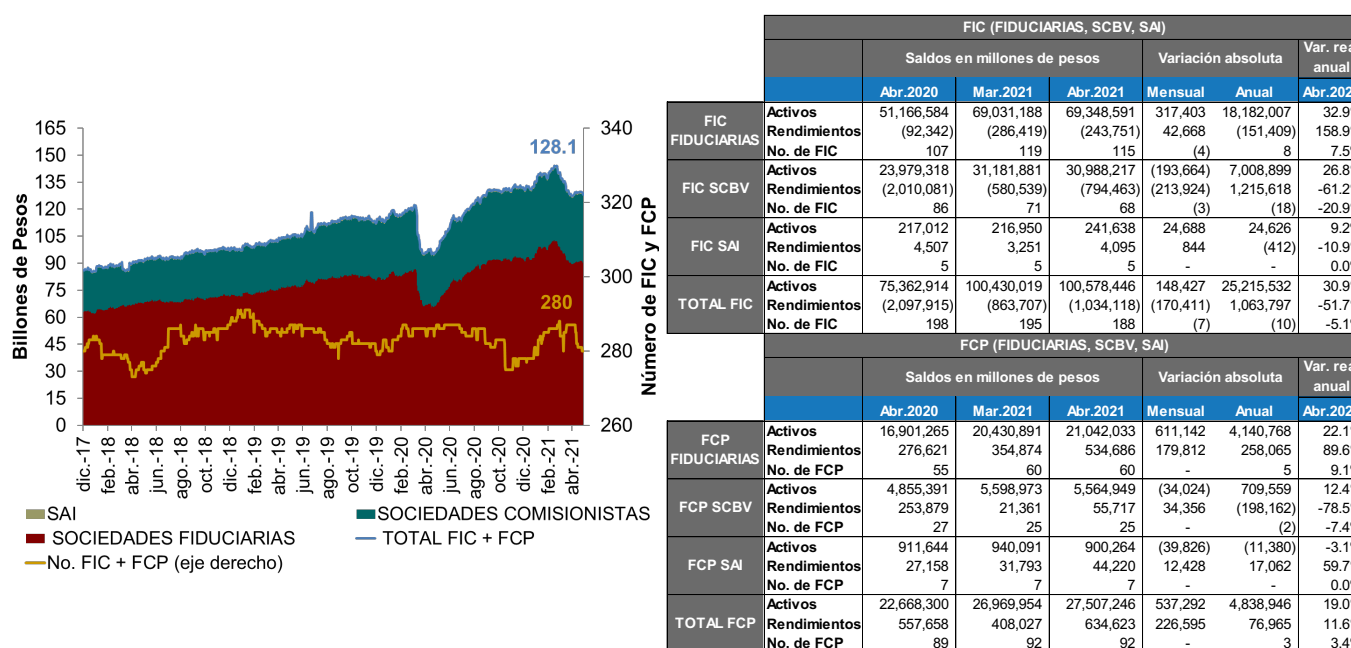
Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	abril-2021		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	21,042,033	14,286,606	1,075,657	18,403,285	534,686
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	900,264	440,302	0	863,401	44,220
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,564,949	3,401,202	1,071,611	4,542,190	55,717
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	27,507,246	18,128,109	2,147,268	23,808,876	634,623

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

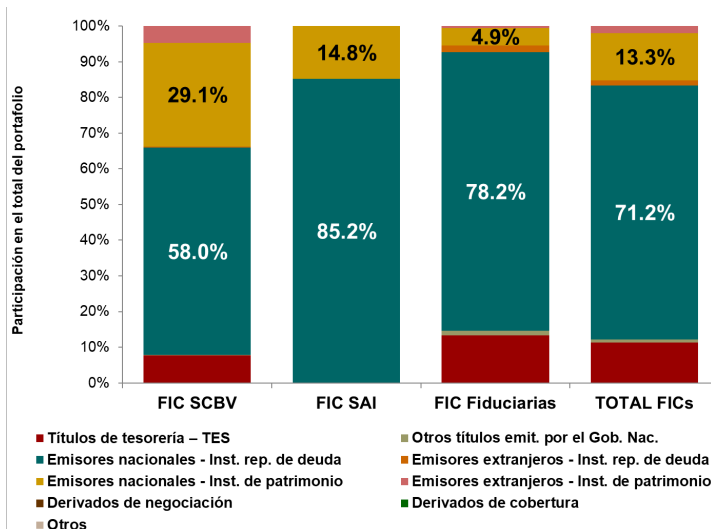


Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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



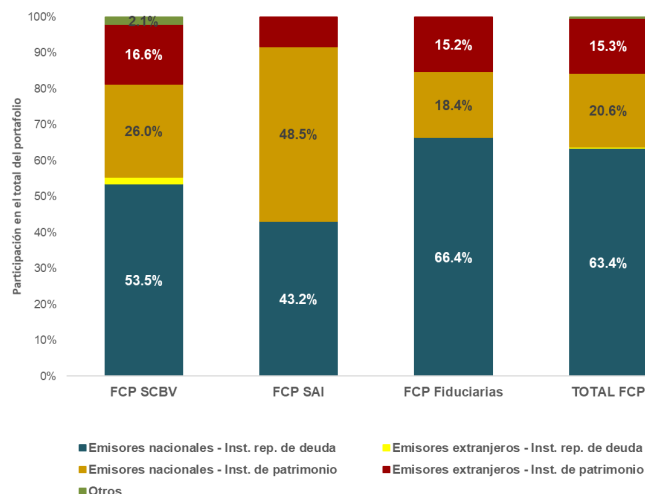
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	25,028,963	112,521	46,983,888	72,125,372
Títulos de tesorería – TES	1,938,192	0	6,258,726	8,196,918
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	29,134	0	592,240	621,374
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	14,523,145	95,841	36,718,402	51,337,387
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	99,748	0	877,597	977,345
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,272,143	16,680	2,291,412	9,580,235
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1,165,516	0	222,825	1,388,340
Derivados de negociación	1,085	0	4,073	5,158
Derivados de cobertura	0	0	18,613	18,613
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	36.0%	19.1%	30.8%	32.6%
Títulos de tesorería – TES	77.1%	0.0%	206.3%	161.2%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	156.7%	0.0%	36.5%	39.5%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	35.0%	2.2%	16.4%	21.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	154.2%	0.0%	212.1%	205.0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	19.7%	244.8%	45.5%	25.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	177.8%	0.0%	779.3%	212.1%
Derivados de negociación	42.5%	0.0%	-69.2%	-63.1%
Derivados de cobertura	-100.0%	0.0%	1166.0%	823.7%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

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

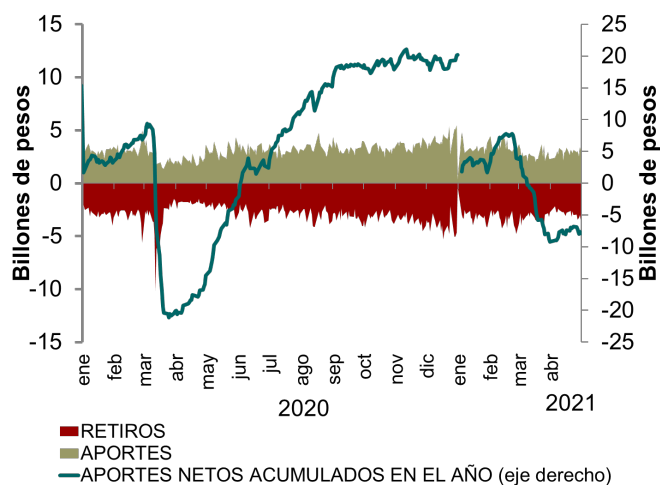


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	3,401,202	440,302	14,281,702	18,123,205
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	1,888,443	188,801	9,200,317	11,277,561
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	64,819	0	0	64,819
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	862,974	215,599	2,534,266	3,612,839
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	515,736	35,901	2,547,119	3,098,757
Otros	69,230	0	0	69,230
Variación real anual				
PORTAFOLIO	16.9%	-0.2%	30.6%	26.8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	702.3%	13.1%	20.5%	40.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-17.0%	-100.0%	-100.0%	-19.7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-51.9%	-7.5%	-11.6%	-26.1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-30.0%	-8.6%	484.9%	155.8%
Otros	6.8%	0.0%	0.0%	6.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Información a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Aportes netos a los FIC y FCP				
	SalDOS en millones de pesos			Var. Abs.
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	
FIC FIDUCIARIAS	(13,930,482)	(7,926,236)	(6,834,489)	7,095,994
FIC SCBV	(643,175)	(1,292,465)	(1,091,393)	(448,218)
FIC SAI	26,709	(19,951)	4,004	(22,706)
TOTAL FICs	(14,546,947)	(9,238,652)	(7,921,878)	6,625,069
FCP FIDUCIARIAS	(1,617,757)	755,512	1,185,226	2,802,983
FCP SCBV	35,761	(4,540)	(32,093)	(67,854)
FCP SAI	3,585	(9,542)	(64,585)	(68,170)
TOTAL FCPs	(1,578,411)	741,430	1,088,548	2,666,959

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
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Abr.2021
Activos	7,342,265	8,130,196	8,238,890	10.1%
Utilidades	28,356	181,697	301,118	941.6%

Información de CUIF abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Fondos vigilados

Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías³⁹

Cifras en millones de pesos

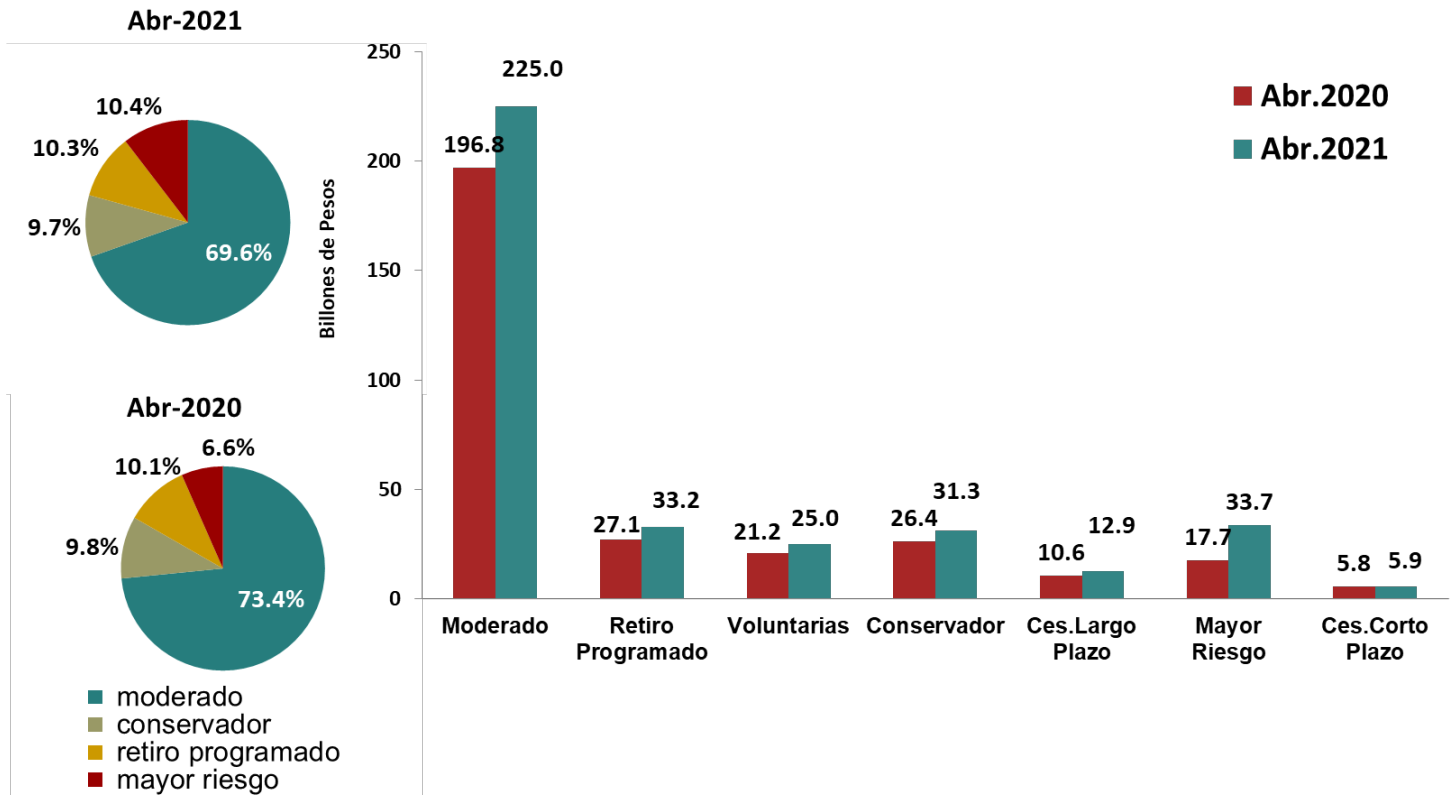
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta	
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Abr.2021	Mensual	Anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Recursos administrados	267,983,993	317,906,212	323,152,341		5,246,129.4	55,168,348
Moderado	196,789,261	222,199,016	224,952,638	69.6%	2,753,622	28,163,377
Retiro Programado	27,133,088	32,635,611	33,150,974	10.3%	515,363	6,017,885
Conservador	26,379,381	30,989,728	31,342,901	9.7%	353,173	4,963,520
Mayor riesgo	17,682,263	32,081,856	33,705,828	10.4%	1,623,972	16,023,565
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Recursos administrados	21,162,927	24,769,643	25,015,123		245,480	3,852,195
FONDOS DE CESANTÍAS						
Recursos administrados	16,396,660	19,203,246	18,776,774		(426,473)	2,380,113

Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

³⁹ 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



Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Rendimientos
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Abr.2021	últimos 12 meses
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	(16,227,747)	(997,126)	3,457,605		46,806,830
Moderado	(11,662,706)	819,414	4,373,211	126.5%	36,209,436
Retiro Programado	(1,272,808)	(861,695)	(731,404)	-21.2%	2,868,217
Conservador	(1,012,792)	(960,275)	(710,035)	-20.5%	2,838,370
Mayor riesgo	(2,279,441)	5,431	525,834	15.2%	4,890,807
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	(608,958)	(384,598)	(261,421)		1,450,658
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(700,635)	(207,891)	(10,708)		1,563,603

Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Participación % Abr.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	16,698,983	17,266,418	17,341,272		74,854	642,289
Moderado	1,304,388	1,372,460	1,379,331	8.0%	6,871	74,943
Convergencia Conservador y Moderado	624,405	664,837	668,684	3.9%	3,847	44,279
Conservador	481,688	542,174	547,015	3.2%	4,841	65,327
Mayor riesgo	13,091,206	13,419,507	13,472,573	77.7%	53,066	381,367
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	390	433	435	0.0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1,196,906	1,267,007	1,273,234	7.3%	6,227	76,328
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	760,989	793,427	797,716		4,289	36,727
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	9,076,537	9,528,842	9,434,750		(94,092)	358,213

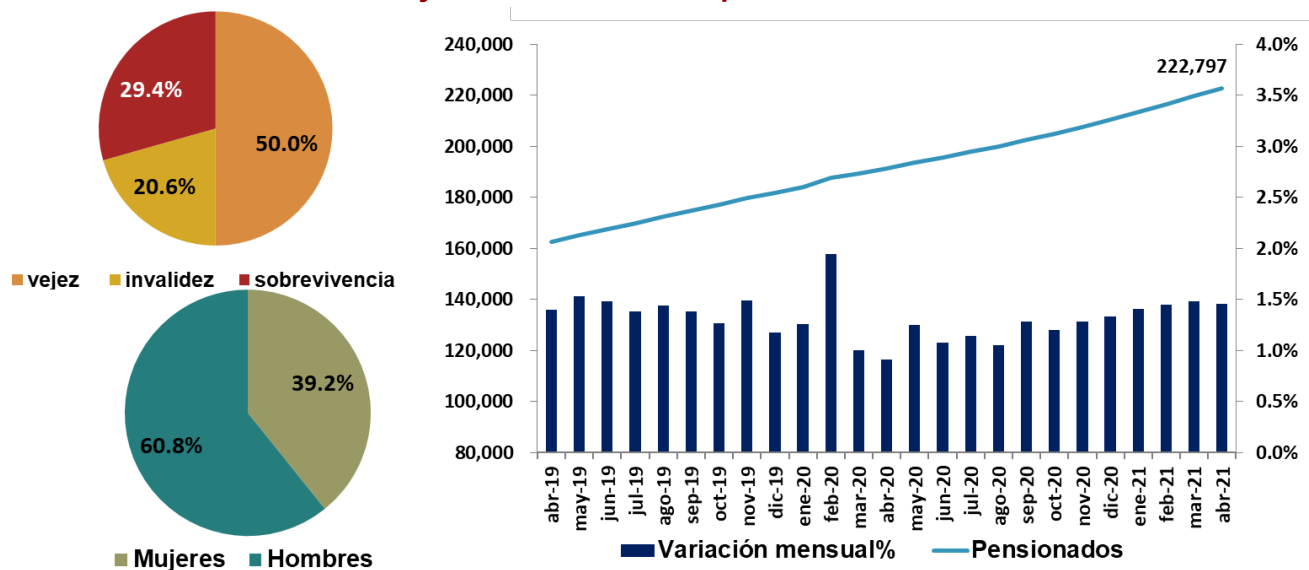
Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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

	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Participación % Abr.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	191,157	219,591	222,797		3,206	31,640
Vejez	89,387	109,286	111,415	50.0%	2,129	22,028
Invalidez	42,050	45,517	45,924	20.6%	407	3,874
Sobrevivencia	59,720	64,788	65,458	29.4%	670	5,738

Información de abril de 2021. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de abril de 2021. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Tabla 30. Rentabilidad mínima
Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV⁴⁰

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/04/2021								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/04/2021	
	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 34 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.46%	3.47%	9.06%	5.93%	9.15%	5.67%	7.23%	4.19%	5.37%	-0.07%
Porvenir	6.86%	3.85%	9.70%	6.55%	9.28%	5.80%	7.46%	4.41%	5.63%	0.75%
Skandia	6.83%	3.83%	9.04%	5.91%	9.40%	5.91%	7.38%	4.34%	5.35%	0.66%
Colfondos	6.61%	3.61%	9.09%	5.96%	11.02%	7.48%	7.78%	4.72%	6.07%	0.84%
Promedio	6.69%	3.69%	9.35%	6.21%	9.27%	5.79%	7.38%	4.30%	5.57%	0.46%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.71%		5.92%		5.66%		4.19%		2.29%	-0.07%

* 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.

⁴⁰ Calculada con la metodología Net assets value

Prima media - RPM

Entidades vigiladas

Tabla 31. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2021			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	887,856	796,619	471,393	101,580
Fondos de Vejez	10,597,946	4,681,446	8,160,551	-65,329
Fondo de Invalidez	140,714	44,215	86,213	-689
Fondo de Sobrevivencia	324,078	97,840	126,186	-1,891
Programa BEPS	287,615	238,907	287,552	4,508
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	11,350,352	5,062,408	8,660,502	(63,401)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de MARZO 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 MARZO y el 31 de MARZO de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

Fondos vigilados

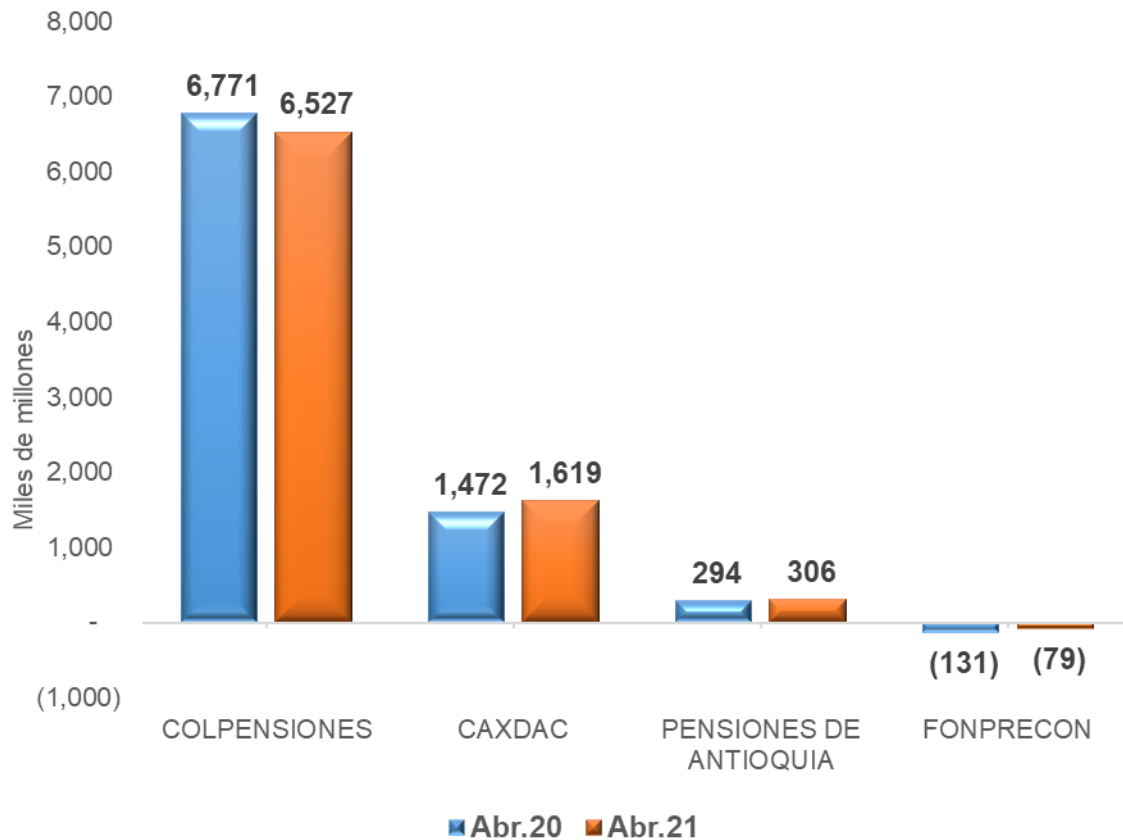
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
	Abr.20	Mar.21	Abr.21	Mensual	Anual
FONDOS					
Recursos administrados	8,406,701	7,902,334	8,372,950	470,615.5	(33,751)
COLPENSIONES	6,771,420	6,073,451	6,527,387	453,937	(244,033)
CAXDAC	1,472,092	1,603,822	1,618,694	14,872	146,602
PENSIONES DE ANTIOQUIA	294,037	306,356	306,005	(351)	11,968
FONPRECON	(130,849)	(81,295)	(79,137)	2,158	51,712
BEPS					
Recursos administrados	263,195	285,893	287,552	1,659	24,357

Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Valor de los fondos administrados



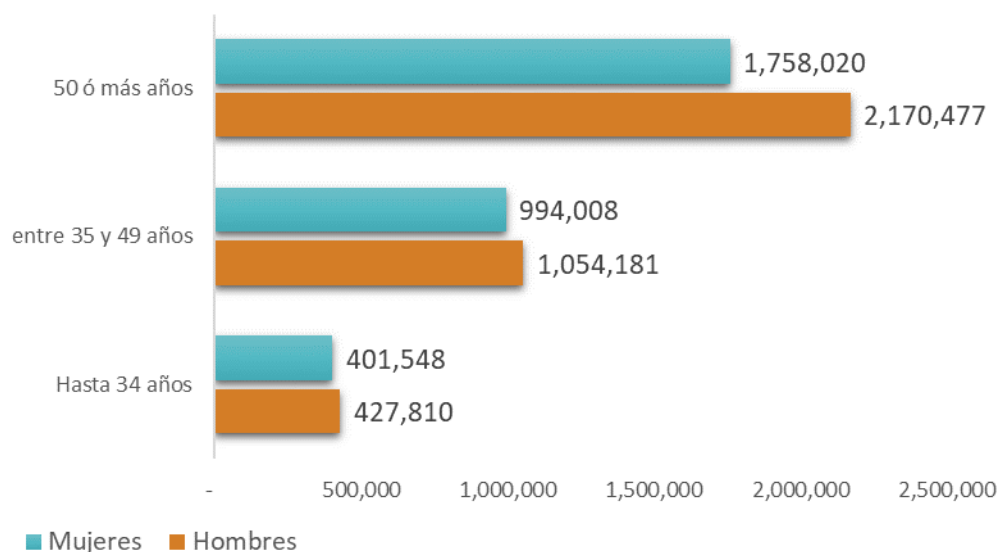
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Información de CUIF a abril de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

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

	Abr.20	Mar.21	Abr.21
CAXDAC	439	438	438
FONPRECON	750	729	719
PENSIONES DE ANTIOQUIA	364	347	347
COLPENSIONES	6,866,521	6,801,854	6,804,540
Total	6,868,074	6,803,368	6,806,044

Información de abril de 2021. Cifras reportadas al 24 de mayo de 2021.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

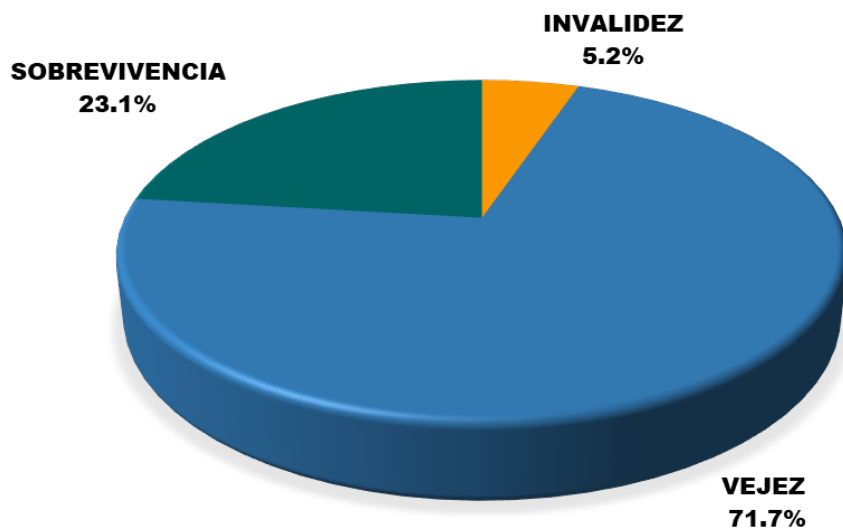


Información de abril de 2021. Cifras reportadas al 24 de mayo de 2021.

Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	46,922	28,641	543,890	498,270	41,776	294,089	1,453,588
CAXDAC	12	2	506	187	0	7	714
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,117	1,173	68	469	2,847
FONPRECON	23	8	1,009	639	80	566	2,325
Total de Pensionados al cierre del mes	46,972	28,656	546,522	500,269	41,924	295,131	1,459,474

Información de abril de 2021. Cifras reportadas al 24 de mayo de 2021.



Información de abril de 2021. Cifras reportadas al 24 de mayo 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	Abril - 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	637.877	555.600	9.075	149.430	-4.126
Seguros Generales	34.192.601	14.647.964	15.442	5.749.295	157.953
Seguros de Vida	59.805.098	51.337.939	145.184	8.930.222	355.202
Coop. de Seguros	1.514.026	658.097	10	270.184	-27.069
TOTAL	96.149.602	67.199.601	169.711	15.099.131	481.961

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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	Abril - 2021											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
Seguros de Vida	5.544.178	7,4%	3.231.667	32,4%	653.789	9,6%	-817.831	-18,3%	1.080.311	17,2%	46.599.585	8,3%
Seguros Generales	5.108.372	16,4%	2.113.391	2,1%	832.916	4,4%	-46.192	238,4%	163.666	-42,6%	23.319.686	2,4%
Coop. de Seguros	334.202	-4,7%	172.995	17,3%	89.402	-26,6%	-43.953	-734,3%	12.865	-24,2%	874.360	-0,5%
TOTAL	10.986.752	11,0%	5.518.053	18,5%	1.576.107	4,0%	(907.976)	-36,9%	1.256.842	2,7%	70.793.632	6,2%

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 24 de mayo de 2021.

Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de entidad	Abril - 2021							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	58,3%	10,99	119,7%	1,59	315.555	-2,1%	1,6%	0,0
Seguros Generales	41,4%	(5,81)	101,5%	2,50	291.987	4,1%	1,5%	0,1
Coop. de Seguros	51,8%	9,73	118,6%	16,73	19.052	-14,6%	0,1%	(0,0)
TOTAL	50,2%	3,16	112,0%	2,91	626.593	0,2%	3,14%	0,09

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

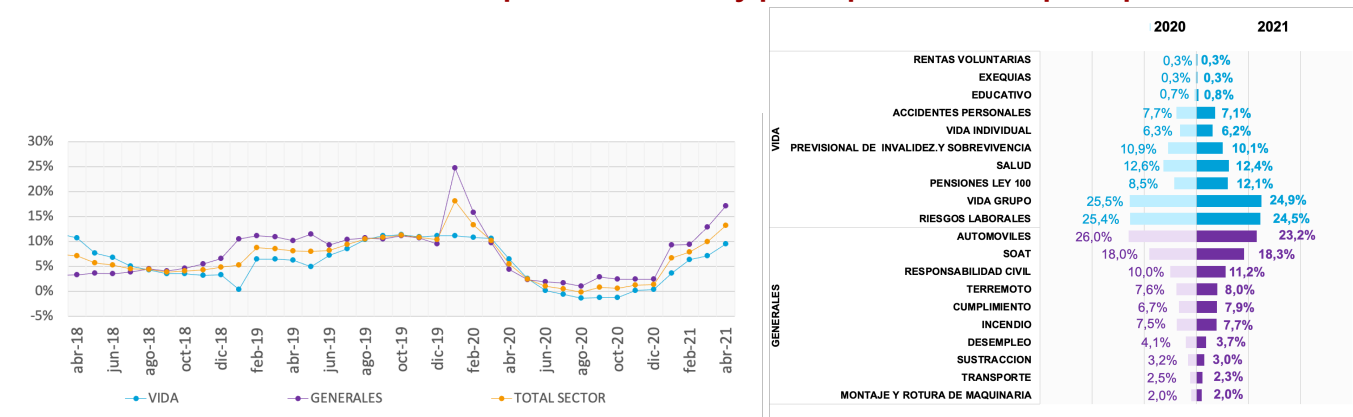
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

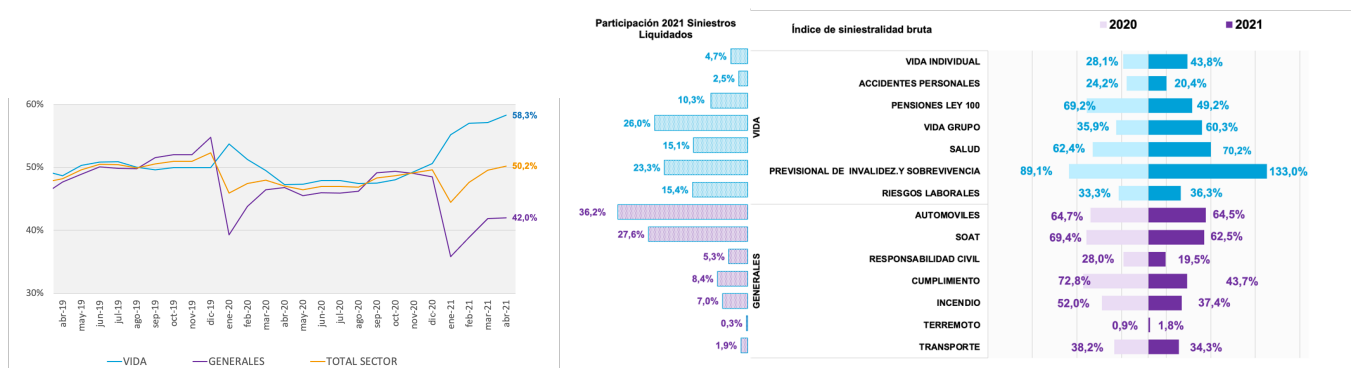
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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 24 de mayo de 2021.

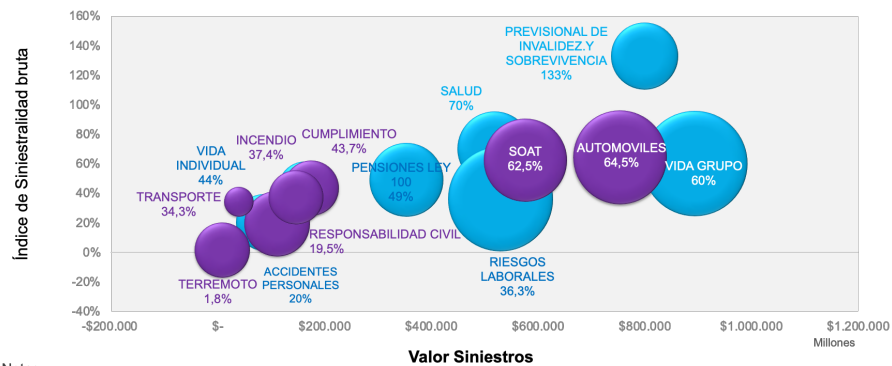
Índice de siniestralidad ⁴¹



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

⁴¹ 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 24 de mayo de 2021.

Resultados del sector ⁴²



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

⁴² 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	Abril 2021 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,988,697	2,626,737	0	1,067,754	56,089
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	41,325	6,660	0	22,885	1,779
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,462	8,349	0	14,871	1,426
TOTAL SOCIEDADES	4,047,485	2,641,747	0	1,105,509	59,294
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	344,096	219,560	0	4,730	3,360
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	241,638	112,521	0	240,510	4,095
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	900,264	440,302	0	863,401	44,220
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	30,988,217	25,028,963	0	30,064,184	-794,463
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,564,949	3,401,202	1,071,611	4,542,190	55,717
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	38,039,165	29,202,548	1,071,611	35,715,015	(687,070)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Fonccomed 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
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Anual	Mensual	Abr.2021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,762,952	3,662,684	3,988,697	225,746	326,013	4.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	39,628	42,404	41,325	1,698	(1,079)	2.3%
Sociedades Administradoras de Inversión	15,161	16,817	17,462	2,301	645	13.0%
Total Activos	3,817,740	3,721,906	4,047,485	229,745	325,579	4.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Activos

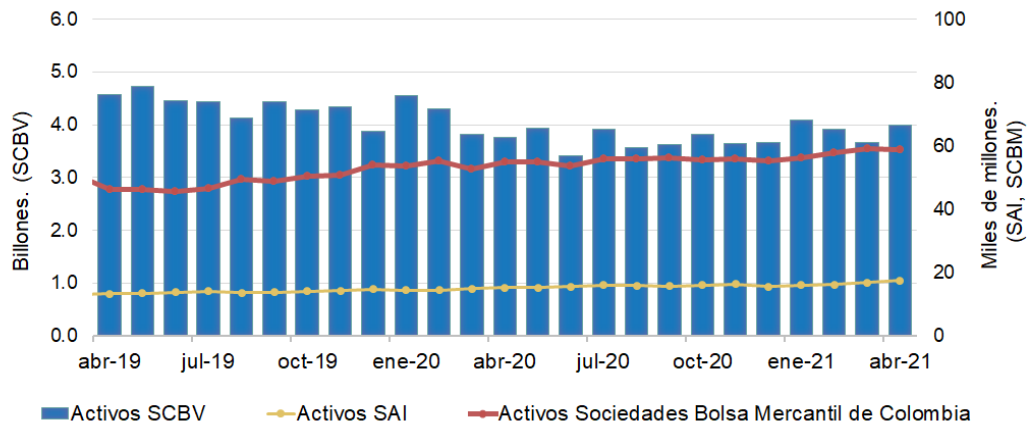


Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,425,444	2,258,102	2,626,737	201,294	368,636	6.2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,940	7,322	6,660	(279)	(662)	-5.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,102	8,356	8,349	247	(8)	1.1%
Total inversiones	2,440,485	2,273,781	2,641,747	201,261	367,966	6.2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

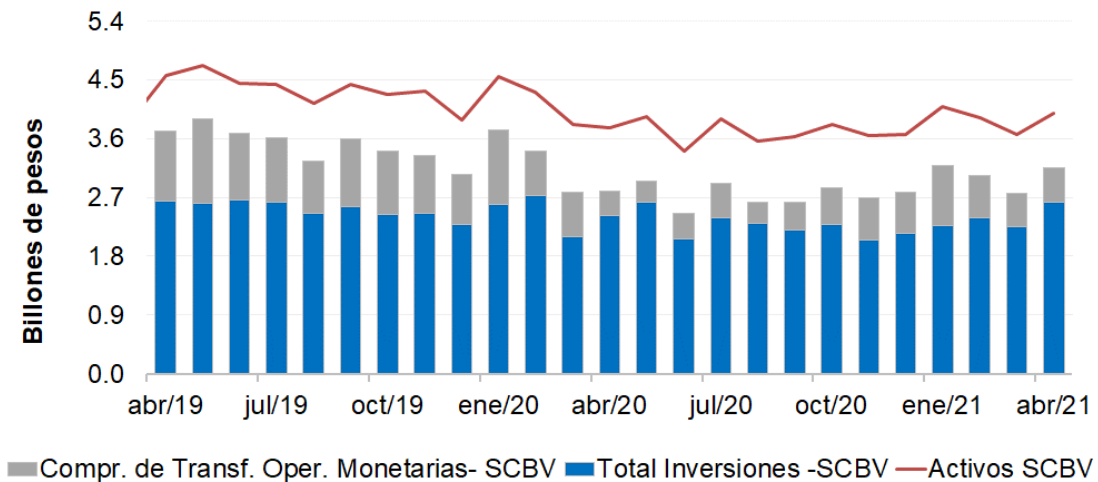


Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Abr.2021
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	230,534	174,668	230,351	(183)	55,683	-2.0%
Administración FIC - SCBV	107,482	90,964	119,593	12,111	28,629	9.1%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	3,806	3,043	4,002	196	959	3.1%
Administración FIC - SAI	3,806	3,043	4,002	196	959	3.1%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	11,412	9,108	12,175	763	3,067	4.6%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	7,122	5,964	8,191	1,069	2,226	12.8%
Total Comisiones y Honorarios	245,752	186,820	246,528	776	59,708	-1.6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

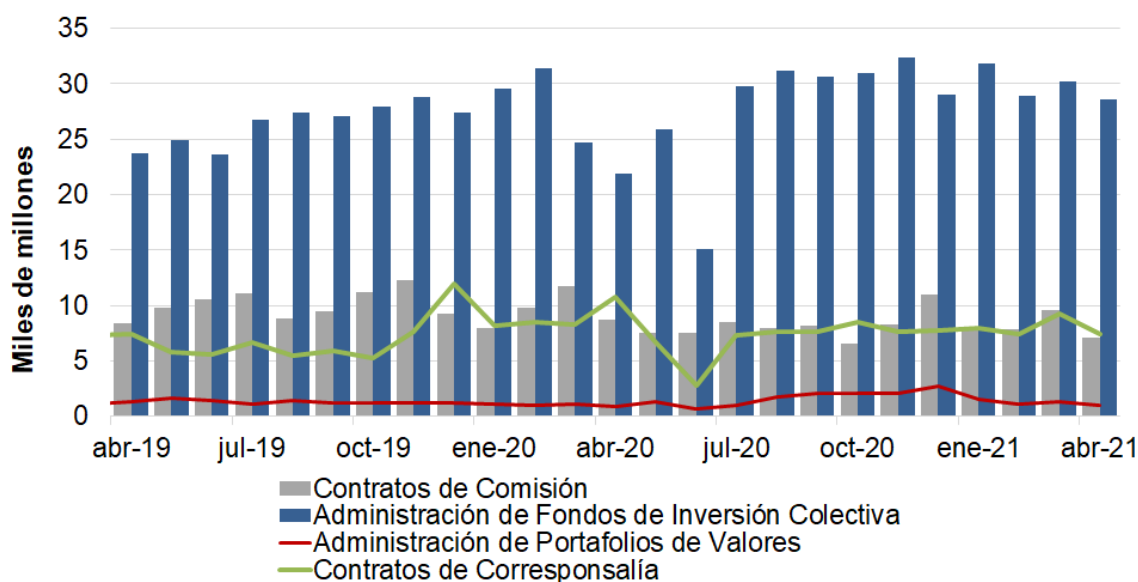
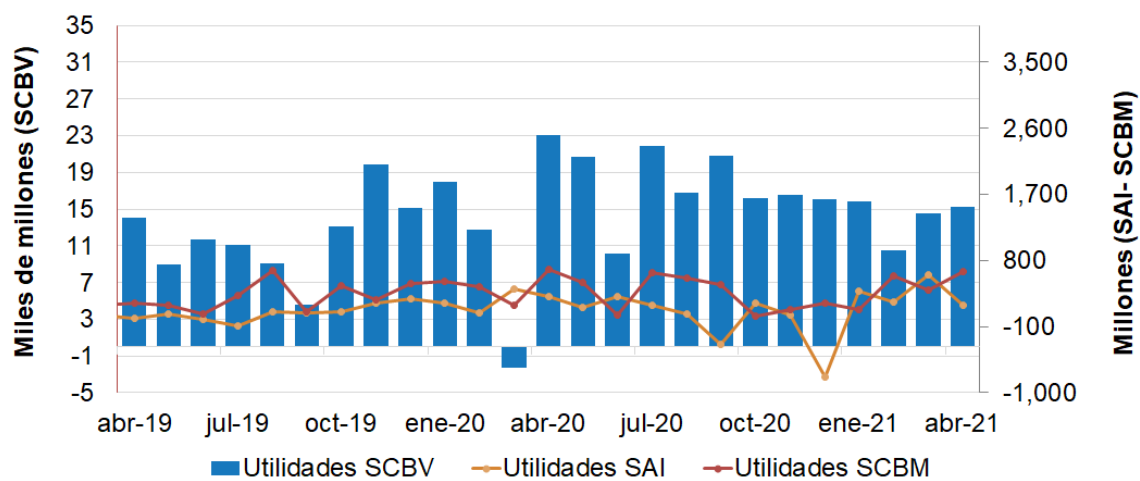


Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Abr.2021
	Abr.2020	Mar.2021	Abr.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	51,476	40,801	56,089	4,614	15,288	6.9%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	1,821	1,132	1,779	(42)	648	-4.2%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,042	1,233	1,426	384	193	34.2%
Total	54,339	43,166	59,294	4,956	16,129	7.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021.

Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas⁴³

Tipo de Intermediario	abr-20		abr-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.25%	9.81%	1.58%	11.94%
Industria Aseguradora	1.9%	12.1%	1.5%	9.9%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	1.2%	1.9%	11.4%	18.7%
Soc. Fiduciarias	16.0%	23.7%	20.4%	30.4%
Soc. Comisionistas de Bolsas	4.3%	14.8%	4.5%	17.0%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.2%	14.5%	4.3%	16.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	14.4%	26.6%	13.5%	25.2%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	22.1%	26.9%	26.5%	31.6%
Proveedores de Infraestructura	0.3%	17.4%	0.3%	15.8%
Instituciones Oficiales Especiales*	8.9%	22.6%	5.2%	13.2%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.93%	12.94%	1.96%	12.73%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Fonccomed 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.

⁴³ Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	abr-20		abr-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	-15.8%	-16.2%	2.6%	2.6%
Fondos de Pensiones Obligatorias	-16.6%	-17.1%	3.2%	3.2%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-8.3%	-8.4%	-3.1%	-3.1%
Fondos de Cesantías	-12.1%	-12.3%	-0.2%	-0.2%
Fondos admin. por Fiduciarias	-2.9%	-4.1%	0.1%	0.1%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	-0.5%	-0.6%	-1.1%	-1.1%
Recursos de la Seguridad Social	-0.9%	-0.9%	-8.3%	-8.7%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	-0.4%	-0.4%	0.8%	0.8%
Fiducias*	-4.3%	-7.1%	1.9%	3.2%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-16.1%	-16.9%	-5.3%	-5.7%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	0.2%	0.2%	-2.1%	-2.1%
RENTABILIDAD (Fondos)	-6.98%	-10.23%	0.67%	0.97%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo de 2021. A la fecha de corte los fondos mutuos de inversión 93-15 Compartir y 93-63 Fonccomed 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.

Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	506,994	78,029	0	318,548	501
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,529,310	150,852	0	503,636	49,616
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	640,440	497,030	0	574,337	11,469
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	82,938,875	62,066,365	0	95,800	2,184
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	91,812	47,809	0	76,972	4,120
Calificadoras de Riesgo	32,930	1,792	0	17,048	2,712
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	96,440	23,898	0	58,447	6,523
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	14,198	12,273	0	10,034	960
Admin. de sistema transaccional de divisas	40,497	0	0	27,440	6,030
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	10,896	0	0	6,846	-90
Proveedores de precios para valoración	7,846	0	0	4,689	634
TOTAL	85,910,238	62,878,048	-	1,693,798	84,659

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	10,114,805	2,262,432	7,063,076	1,377,103	12,617
Findeter	12,227,436	776,923	10,124,065	1,240,964	12,461
FDN	5,531,881	844,118	3,538,604	1,703,754	31,976
Finagro	13,276,923	2,056,427	10,525,320	1,042,895	18,156
Icetex	8,617	6,048	0	6,935	44
Fonade	874,610	430,730	0	191,094	-6,670
Fogafin	28,259,835	25,296,464	0	26,073,378	1,353,112
Fondo Nacional del Ahorro	10,248,324	1,698,150	7,819,115	2,255,576	40,301
Fogacoop	915,793	801,679	0	859,620	19,482
FNG*	3,884,438	2,428,444	3,402	2,389,611	93,865
Caja de Vivienda Militar	7,025,811	6,377,382	67,497	286,398	1,818
TOTAL IOEs	92,368,473	42,978,796	39,141,079	37,427,328	1,577,162

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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	Abril 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	69,824	684	0	8,593	-518
PAGOS GDE SA	20,706	1	0	9,873	-1,241
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	18,699	0	0	16,008	-229
TECNIPAGOS S.A.	10,324	29	0	9,013	-3,628
Coink S.A.	9,000	2,094	0	7,238	-533
TOTAL SEDPE	128,552	2,807	-	50,726	(6,150)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de mayo 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	17
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria	18
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	19
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones	21
Tabla 5. Establecimientos de crédito.....	22
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos	22
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados	23
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones	23
Tabla 9. Calidad y cobertura	24
Tabla 10. Pasivos de los EC	24
Tabla 11. Solvencia de los EC	25
Tabla 12. Sociedades fiduciarias.....	27
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE.....	27
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM).....	28
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018	28
Tabla 16. Activo y rendimientos	29
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)	29
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)	30
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC	30
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP.....	31
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora	31
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	32
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	32
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora.....	33
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías	34
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	34
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales.....	35
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias.....	36
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)	36
Tabla 30. Rentabilidad mínima.....	37
Tabla 31. Régimen de prima media	38
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media.....	38
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media	39
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM).....	40
Tabla 35. Industria aseguradora.....	41
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros	41
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros.....	42
Tabla 38. Intermediarios de valores	44
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI	44
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI	45
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	46
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI	46
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas	48
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 abril de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de mayo de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.