

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



OCTUBRE
2021

RESUMEN	3
Consolidación de la recuperación y riesgos emergentes 2022	11
I. MERCADOS FINANCIEROS EN OCTUBRE	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 supervisión basada en riesgos se fundamenta en la identificación preventiva de factores que pueden exacerbar los riesgos a los que está expuesta la industria financiera. En medio de un contexto de reactivación de la actividad económica, la Superintendencia resume en este recuadro los factores de carácter macroeconómico, financiero, climático y tecnológico, entre otros, sobre los cuales ha fundamentado su plan de supervisión para 2022. [Ver Recuadro](#)

Al cierre de octubre de 2021, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,340.7 billones (b), con un crecimiento real anual de 3.16%¹. De este valor \$1,139.9b (48.7% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia,² alcanzan los \$1,200.8b (51.3% del total). El incremento mensual refleja el aumento de \$6.4b en la cartera de crédito y operaciones de leasing financiero y de \$3b en las inversiones y operaciones con derivados. La relación de activos totales a PIB fue 206.8%. Las sociedades fiduciarias, principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$757.4b³, representan el 63.1% de los recursos de terceros y el 32.4% del total de los activos del sistema, de los cuales \$209.4b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

Los resultados del sistema financiero continúan retomando niveles previos a la pandemia. Al cierre de octubre, los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados acumulados por \$12.6b (los bancos \$10.6b, las corporaciones financieras \$1.8b, las compañías de financiamiento \$150.3mm y las cooperativas de carácter financiero \$87.5mm). Por su parte, las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) reportaron utilidades por \$2.9b seguidas por la industria aseguradora⁴ con \$942.1mm y las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías con \$883.9mm. Los recursos administrados de terceros obtuvieron rendimientos por \$29.2b, con un incremento de \$17.7b frente a octubre de 2020 (\$11.5b). El número de entidades que registran pérdidas continuó disminuyendo.

En el mes la renta variable global reportó menor volatilidad a pesar de las presiones inflacionarias en avanzados. Los Tesoros de Estados Unidos se desvalorizaron en todos los tramos de la curva. Los mercados locales reportaron valorizaciones en la renta variable, ante el buen desempeño bursátil del sector financiero, mientras que en la renta fija se observaron desvalorizaciones en línea con los incrementos de la tasa de política monetaria y la volatilidad en mercados emergentes por varios factores, resaltando la situación de Evergrande en China. ([Ver Mercados Financieros en Octubre](#)).

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de los primeros diez meses de 2021 por \$6.6b, es decir, una contracción frente al registro del mes anterior (\$7.1b). Los inversionistas de los 189 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) reportaron en lo corrido del año un incremento en el saldo de \$457.3mm, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda.

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 7.9%.

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 \$4.2b 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.

Los inversionistas de los 94 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$1.6b. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,778,916 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$42.6b.

Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,014.3b, el 89.6% del PIB. La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros con \$623.1b, esto es el 61.4% del total de inversiones. El incremento anual de \$84b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros e instrumentos de patrimonio de emisores nacionales, que aumentaron en \$74.4b y \$16b, respectivamente.

El crecimiento de la cartera sigue acompañando el ritmo de la recuperación económica. El saldo bruto ascendió a \$559.5b⁵, con lo cual el indicador de profundización⁶ se ubicó en 49.4% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 2.1%, el tercer mes consecutivo en terreno positivo. Dicho comportamiento refleja varios elementos: el incremento del saldo en términos intermensuales (\$5.5b mes) y la menor incidencia del efecto base frente al mismo periodo de 2020 (3.7%). Durante los primeros 10 meses de 2021 los castigos alcanzan \$13.3b, de los cuales el 83.9% corresponde a la modalidad consumo.

La cartera comercial decreció 1.3% anual en términos reales⁷, influenciado por el efecto base frente a igual periodo de 2020 (4.8%), si bien el saldo sumó \$1.2b durante el mes. En octubre, la tasa de aprobación de este portafolio alcanzó 82.2% del número de solicitudes y se desembolsaron \$14.6b, monto inferior al observado en igual mes de 2019 (\$17.6b) pero superior al del mismo periodo de 2020 (\$11.9b). En lo corrido del año a octubre el portafolio comercial se elevó 1.3% real anual, sobresale el comportamiento de las líneas dirigidas a microempresa y empresarial, con incrementos reales año corrido de 2.84% y 5.66%, respectivamente.

Consumo es la modalidad que más aporta al crecimiento del total de cartera (1.7pp) al reportar un incremento de 5.6% real anual. En términos del año corrido a octubre los productos de libranza y libre inversión son los más dinámicos, al acumular crecimientos reales de 6.5% y 9.6%, respectivamente. También sobresale que desde mayo los créditos de vehículo comenzaron a reactivarse, hasta alcanzar tasas de crecimiento año corrido de 1.9%. Los desembolsos totalizaron \$16.3b, el valor más alto del año, aunque todavía inferior al nivel de 2019 (\$17.4b).

El portafolio de vivienda creció 6.9% real anual, la mayor tasa reportada en 2021. Los desembolsos del mes fueron \$2.6b, impulsados por el segmento No VIS (\$1.9b), cuyo monto supera el promedio desembolsado en un año pre-pandemia como 2019 (\$1.2b mes). En efecto, entre enero y octubre de 2021 el segmento No VIS (incluye leasing) acumula un crecimiento de 4.8% real superior a las tasas reportadas en igual periodo de 2020, mientras que la financiación adquisición de vivienda VIS acumula crecimientos de 6.8%.

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 3.2%.

Finalmente, microcrédito⁸ reportó en octubre el octavo mes de crecimiento positivo hasta un 3.2% real y un aumento del saldo nominal de \$189.4mm. Los desembolsos sumaron \$570mm, monto superior a la media de 2019 (\$552mm). El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV acumula un crecimiento de 4.7% real anual en lo corrido del año a octubre, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV aunque continúan en terreno negativo (-1.9%), han logrado reducir su aporte a la baja dada su reactivación desde mayo. [Ver cifras](#)

Las medidas adoptadas han contenido el deterioro y preservado el hábito de pago. Tras su cierre en agosto, el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) cobijó al cierre de octubre 2.1 millones de consumidores financieros con montos cercanos a los \$32b, es decir el 5.7% del saldo de cartera bruta reportado a octubre. Le siguen en importancia las normalizaciones bajo las condiciones de la CE 026 de 2017 con 1.7% y un 0.4% de cartera con medidas vigentes adoptadas bajo las CE 007 y 014 de 2020. Un 92.2% de la cartera reportada a octubre permanece sin cambios en sus condiciones.

Por monto⁹, los principales segmentos objeto del PAD han sido libre inversión (\$9b), tarjeta de crédito y rotativo (\$6b), PYME (\$3.3b), vivienda No VIS (\$1.9b), corporativo (\$1.8b), crédito a mediana empresa (\$1.5b), leasing financiero (\$1.7b) y leasing habitacional (\$1.1b).

La contracción de la cartera en mora completa dos meses consecutivos. El saldo que reporta una mora mayor a 30 días alcanzó \$24.1b, una disminución equivalente a -12.7% real anual, ante la reducción del saldo en mora en consumo, comercial y microcrédito, con magnitudes en su orden de 15.2%, 14.3% y 4.6%, en cada caso, mientras que vivienda aumentó 0.3% en el mes.

La cartera al día alcanzó \$535.4b, es decir el 95.7% del saldo total. En el caso del PAD esta proporción asciende a 85.7% del saldo acogido por el programa, sobresale el portafolio comercial (93.4%), seguido de vivienda (82.4%), consumo (80.2%) y microcrédito (78.3%). Por su parte, de la cartera que ha recibido alguna medida por las CE 007 y 014 de 2020, el 93.9% se encuentra al día.

La calidad por mora, medida como la proporción entre la cartera vencida¹⁰ y bruta, fue 4.3% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 7%, seguido de consumo que se situó en 4.9%, comercial que cerró en 4.1% y vivienda en 3.4%. El indicador de calidad por mora de la cartera cobijada por las medidas de primera fase (CE 007 y 014 de 2020) cerró el mes en 6.1% y el del saldo acogido en el PAD en 14.3%.

El crecimiento de las provisiones es consistente con el comportamiento de los deterioros. El incremento real anual de las provisiones totales¹¹, o deterioro bajo las NIIF, cerró con una contracción de 4.2% real anual, con un saldo de \$38.2b (\$35.4b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la CE 022 de 2020). De este total, \$6.3b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA, unos \$2.8b, registraron una reducción mensual de \$592.9mm. Por su parte,

⁸ El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$14.3b.

⁹ Información con corte a octubre 31 de 2021. Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/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.

las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$291mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.8b. El saldo del componente contracíclico cerró el mes en \$4b¹².

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 158.6% en octubre (incluyendo las PGA). 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 \$1.6 para cubrirlo. ([Ver cifras](#)).

Los productos a la vista y los depósitos a plazo muestran una menor dinámica, asociado a un impulso del gasto de los agentes y al efecto base frente a 2020. Al cierre del mes los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$522.6b, una variación real anual de -1% (nominal de 3.5%). Por tipo de depósito, se reportó un aumento intermensual de \$7.1b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$2.7b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 8.5% y 12.3%, respectivamente. Por su parte, se observó una reducción de \$1.8b en el saldo de los CDT, con una disminución en el crecimiento real anual (-16.5%). Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$272.7, los CDT en \$152.2b y las cuentas corrientes de \$83.8b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$91.4b, del cual \$66b corresponde a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 43.3% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 67% en personas jurídicas y 33% personas naturales. [Ver cifras](#)

El margen neto de intereses^{13,14} se situó en 4.1%, 0.1pp inferior frente a igual mes de 2020. En el mes hubo estabilidad en la participación de los ingresos por intereses en el activo (6.9% en 2020 hasta el 5.8%), que coincidió con igual reducción en el rubro de gastos por intereses (2.7% en octubre 2020 hasta 1.7% en igual mes de 2021).

Los niveles de liquidez continúan por encima de los mínimos regulatorios. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado como proporción de los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹⁵ a 30 días¹⁶, en promedio representaron un 190.1% en bancos, 304.3% en compañías de financiamiento y 268.1% cooperativas financieras. El IRL de los EC alcanzó 191.6% valor que, en promedio, duplica el mínimo regulatorio (100%). Con la recuperación de la dinámica de cartera es previsible seguir observando disminuciones en la participación de los activos líquidos en el total de activos (desde 13.2% en octubre versus 14.5% promedio desde el estallido de la pandemia), no obstante, el nivel del IRL actual no es restrictivo a ese mayor crecimiento de la demanda de crédito. [Ver cifras](#)

De forma complementaria, la estructura del pasivo para cubrir las necesidades de fondeo en los EC es consistente con las exigencias prudenciales definidas en el periodo de transición al

¹² En septiembre se dio inicio al proceso de reconstitución del componente contracíclico de las provisiones individuales de las carteras de consumo y comercial, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito en aquellas entidades que hicieron uso de ella, en los términos de la CE 012 de 2021.

¹³ Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

¹⁴ El margen ex-post se define como la desagregación de los ingresos y los gastos por intereses (margen neto de intereses), sumado a los ingresos y gastos diferentes a intereses (margen financiero bruto), dichos márgenes se dividen por el total de activos anualizado. Por su parte el margen de intermediación ex-ante, es decir, la diferencia simple entre las tasas de interés activas y pasivas de referencia del periodo, se situó en 9.8%, 102pbs superior frente a mayo de 2020.

¹⁵ 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.

¹⁶ Desde abril las publicaciones oficiales en materia de liquidez excluyen a las corporaciones financieras, por lo cual el cálculo del IRL a partir de la fecha no tendrá en cuenta a estas entidades para el cálculo agregado para los EC.

estándar. A octubre el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN)¹⁷ de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 110.8% y para el grupo 2 fue de 127.8%¹⁸. En términos agregados para los EC tanto el nivel del Fondo Estable Disponible (FED) como del requerido (FER) han aumentado, situación que abre el espacio a la recuperación del crecimiento de la cartera.

Las utilidades de los EC responden al comportamiento de los mercados y a la dinámica de la cartera crediticia. Considerando los resultados brutos¹⁹, el 60.7% correspondieron al margen neto de intereses, 17.2% a inversiones (valoración y venta), 16.7%²⁰ a servicios financieros (comisiones y servicios) y 2.8% a las operaciones a plazo²¹. La participación de los rubros de inversiones sigue aún por debajo de los meses pre-covid (19%). La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 1.8%, 1pp superior al reportado durante el mismo periodo del año pasado (0.8%) y el 66% de los EC registró una rentabilidad inferior al total del grupo (una mayor proporción frente al mes anterior cuando fue inferior al 60%).

Los niveles de capital de los EC les permiten seguir dando impulso a la financiación y apoyando la recuperación económica. La solvencia total se ubicó en 21.79%, mayor en 12.79pp²² respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 17.20%, superando en 12.70pp el mínimo regulatorio de 4.5%. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 20.28% y una solvencia básica de 15.42%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 56.37% y 56.60%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 19.64% y 18.34%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 38.76% y básica de 38.08%.

El sector fiduciario registró recursos de terceros administrados (AUM²³) por \$548b, con una variación mensual de -\$2.5b. Por tipo de fondo, las Fiducias²⁴ presentaron el mayor crecimiento con \$2.2b, seguidos por los FCP con \$123.5mm; en contraste, los FIC, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) presentaron reducciones de \$4b, \$769.8mm y \$11.5mm, en su orden. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.2b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 68.2% (\$373.9b) del saldo total, seguido por los RSS con 15.6% (\$85.4b), FIC 11.4% (\$62.4b), FCP 4.1% (\$22.3b) y el 0.7% restante para los FPV (\$4b). [Ver cifras](#)

¹⁷ Para efectos de la publicación oficial del indicador CFEN no se tiene en cuenta al Grupo 3 ya que no requiere un límite regulatorio como los Grupos 1 y 2, debido a que el reporte de este grupo es exclusivamente informativo.

¹⁸ 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.

¹⁹ Se elabora a partir del margen ex-post, el margen financiero bruto (ingresos menos gastos) incluye el rubro de margen por intereses y aquellos diferentes a intereses.

²⁰ El incremento evidenciado en el rubro de comisiones y servicios se debe a un efecto contable en una de las vigiladas que se mantendrá presente en los balances a lo largo de todo el año.

²¹ La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

²² 1 punto porcentual = 1%.

²³ Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA).

²⁴ En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$6.6b, con una reducción de \$483.6mm frente a septiembre. Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$7b, seguido de los FCP con \$1.3b, FIC \$155.1mm y FPV \$2.8mm; los RSS presentaron un saldo negativo, con \$1.8b. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias reportaron utilidades por \$555.3mm. Estos crecimientos van en línea con el comportamiento del mercado financiero local.

En octubre fueron ofrecidos al público 189 FIC con un total de activos administrados por \$91.5b, \$5.3b inferior frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$62.3b (68.1% del total) a través de 118 fondos, las SCBV \$28.9b (31.6%) con 66 fondos y las SAI \$257.3mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta octubre de 2021 se acumularon retiros netos por \$15.3b, presentando una variación de -\$33.2b frente a lo observado un año atrás y de -\$5.2b frente a septiembre. A pesar del incremento en los retiros netos en los FIC, el número de inversionistas aumentó en 13,886, lo que representa el 0.6% del total.

Los 94 FCP registraron un total de activos administrados por \$29b, cifra superior en \$74.6mm frente a septiembre. Las sociedades fiduciarias administraron \$22.3b (76.9% del total), con 59 fondos, las SCBV administraron \$5.8b (20%) en 27 fondos y las SAI gestionaron \$904.7mm (3.1%) en 8 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$1.7b, con una recuperación de \$2.6b 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.

Aumentan los recursos administrados²⁵ 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). Al cierre de octubre, estos ascendieron a \$398.1b (\$387.6b en RAIS y \$10.5b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$58.6b respecto a igual mes de 2020. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$346.2b, los FPV \$25b, los fondos de cesantías (FC) \$16.4b y el RPM \$10.5b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$310.3mm.

Los rendimientos abonados en las cuentas individuales de los afiliados al RAIS permanecen en terreno positivo. Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de octubre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$346.2b, con un incremento del 12.7% 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 octubre se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$21.6b, completando así más de un año consecutivo de incrementos desde marzo de 2020 cuando cayeron \$21.7b demostrando una recuperación frente al choque generado por la pandemia. [Ver cifras](#)

²⁵ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

En octubre continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).

Al cierre del mes, se registraron 24,571,572 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,778,916 pertenecen al RAIS²⁶ y 6,792,656 al RPM, con un aumento anual de 785,763. El 55.1% de los afiliados son hombres y 44.9% mujeres y 9,342,167 son cotizantes²⁷ (6,743,545 RAIS y 2,598,622 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,509,147, 68.7% de los cuales son mujeres.

Las nuevas afiliaciones han venido recuperándose, pero siguen debajo de los niveles pre-covid.

En octubre de 2021 se registraron 61,691 nuevos afiliados, cifra inferior a los reportados el mismo mes de 2019 (154,022). Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias alcanzaron los 8,959,791 y 821,335 afiliados, respectivamente. Entre el 05 de abril y el 25 de octubre de 2021 se realizaron pagos por \$37.7mm a 40,956 cuentas por el concepto de disminución del ingreso mensual, valor que equivale al 1% de los retiros totales de cesantías. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$6.5b, de las cuales \$3.4b correspondieron al sector privado, \$2.5b al sector público y \$632mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.

Al corte de octubre se registró un total de 1,730,875 pensionados, de los cuales 1,490,051 pertenecen al RPM y 240,824 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 95,272 pensionados (59,374 RPM y 35,898 RAIS). De este total el 68.6% (1,186,651) fueron pensionados por vejez, 24.3% (420,009) por sobrevivencia y 7.1% (124,215) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.4% son mujeres y 45.6% hombres.

Los productos de seguros protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por eventos adversos.

El valor de las primas emitidas²⁸ al corte de octubre ascendió a \$28.5b, monto superior en \$3.7b al registrado en 2020, es decir una variación real anual de 10%. Las compañías de seguros de vida y las de seguros generales (incluidas las cooperativas) contribuyeron en proporciones similares al crecimiento de la industria. Al desagregar por tipo de entidad, las de vida reportaron primas por \$14.6b, una contribución al crecimiento nominal anual de 7.8pp, mientras que las de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$13.9b, con un aporte de 7.3pp. La reactivación ha dinamizado la adquisición de algunos productos con lo que la penetración²⁹ del sector se mantuvo en 3%.

Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son Pensiones Ley 100, riesgos laborales, vida grupo, cumplimiento y SOAT.

Específicamente, los ramos de SOAT y cumplimiento contribuyeron al crecimiento nominal con 1.1pp y 1.4pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron en 7.1pp. Es importante mencionar que, desde el último trimestre de 2020, también se han destacado las líneas de negocio de incendio, terremoto y responsabilidad civil. [Ver cifras](#)

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 55.1%, ante el incremento anual de 14.1pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros que se pueden catalogar como de vida (en octubre de 2020 se observó 48.1% mientras que en el mismo mes de 2021 llegó a

²⁶ 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.

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

²⁸ 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

²⁹ Primas emitidas anualizadas / PIB

62.1%), por el efecto de vida grupo (69.8% octubre de 2021 desde 39% en octubre de 2020) y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia (hasta 137% desde 90.2%, entre un año y otro). Esto refleja que el comportamiento de la mortalidad de la población ha cambiado, lo cual puede guardar correspondencia con la incidencia del COVID-19.

Las utilidades del sector fueron \$942.1mm, de las cuales \$743.9mm a compañías de seguros de vida, \$197.4mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros) y \$771.9m 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 y las SAI (contratos de comisión, FIC, FCP, Administración de Portafolios de Terceros (APT) y otros) fue de \$130.4b, \$9.9b superior frente a octubre de 2020 y \$638.5mm más respecto a septiembre. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.7b, de los cuales 98.3% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$153.5mm, con una disminución anual de \$10.1mm. De las utilidades, 95.6% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$146.7mm, con una disminución anual de \$11.1mm. Este decrecimiento en las SCBV se originó en la disminución anual de los ingresos provenientes por valoración de inversiones por \$102mm y la venta de inversiones por \$86.5mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$4.6mm, con un aumento anual de \$517m, originado por el incremento en \$2.5mm de comisiones y honorarios netos, que representa una variación real anual de 8.2%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$2.1mm, \$504m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por valoración de inversiones (\$956.3m).

Este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 23 de noviembre de 2021 con corte a octubre de 2021 y meses previos. Los datos están sujetos a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Consolidación de la recuperación y riesgos emergentes 2022

Introducción

Las medidas sin precedentes adoptadas por las autoridades económicas y el uso de la flexibilidad del esquema prudencial permitieron mitigar las externalidades negativas hacia el sistema financiero global durante 2020 y 2021.

El cierre de 2021 coincide con la expectativa de finalización de los programas de política monetaria no-convencional que, sumadas a la racionalización del gasto público heredado de la pandemia y a una reactivación sectorial heterogénea, hace que la consolidación de la recuperación represente retos para la solidez del sistema financiero.

Este recuadro presenta el panorama de riesgos emergentes del sistema financiero colombiano para 2022. El análisis del equipo técnico de la Superintendencia se retroalimenta a partir del intercambio de ideas con organismos multilaterales, calificadoras de riesgo y reconocidos analistas del mercado. A través de este proceso se examina no sólo probabilidad de ocurrencia e incidencia potencial, sino su temporalidad. Cabe destacar que, en comparación a 2021, fueron adicionados al ejercicio tanto los riesgos derivados de conductas contrarias a la protección al consumidor como los asociados al clima.

La identificación presentada, es un subconjunto dentro de un espectro más amplio que involucra, temas particulares de seguimiento en cada industria financiera, así como actividades propias del ciclo de supervisión, que no son divulgados en este reporte.

El punto de partida

La visión de riesgos emergentes para 2021 estuvo enmarcada en tres frentes principales.

En primer lugar, la incertidumbre frente a la velocidad de la reactivación de los sectores altamente afectados por cuenta del

confinamiento permitía esperar un deterioro de la calidad de cartera mayor al observado y una mayor cautela de los agentes a la hora de demandar créditos. Al cierre de 2021 es posible afirmar que la velocidad de recuperación de la actividad ante el buen ritmo de vacunación, una política fiscal y monetaria expansivas, conjugados con un proceso gradual y ordenado de desmonte de los programas de redefinición de los créditos, contribuyó a limitar el deterioro de los deudores pertenecientes a sectores que tuvieron una afectación relativamente mayor.

En segundo lugar, se anticipaba una mayor volatilidad en los mercados globales, debido a factores geopolíticos e idiosincráticos, sumado a la revisión en la calificación de la deuda soberana en moneda extranjera de Colombia. En este aspecto, el contexto favorable de las condiciones financieras globales y los anuncios tranquilizadores de los bancos centrales limitaron la exacerbación de la volatilidad, mientras que, la revisión del *rating*, al no ser sorpresiva, mantuvo las volatilidades dentro de su rango histórico.

Finalmente, la tendencia acelerada hacia la digitalización, acentuada por cuenta de la pandemia, generó mayores desafíos en materia de ciberseguridad ante la creciente conexión desde entornos no seguros.

La perspectiva para 2022

Riesgo de Crédito

Paradójicamente, un contexto de recuperación de la actividad económica rápida y heterogénea también es en motivo de seguimiento. El elevado dinamismo económico impulsa el ciclo financiero, lo que, en un contexto de baja rentabilidad, una estancia de la política monetaria aún en terreno expansivo y una recuperación heterogénea podría traducirse en un mayor apetito de riesgo en nichos más riesgosos.

Es importante mencionar que, pese a la persistencia de niveles elevados de desempleo e informalidad, no se espera una afectación en los indicadores de cartera mayor a la observada. Lo anterior en la medida en que el saldo de cartera cubierta por el PAD y la que ha alcanzado alguna mora a pesar de estar en este programa, y/o bajo la primera ola de medidas, se ha estabilizado.

De otro lado, en general, los ciclos electorales elevan la incertidumbre, con el consecuente aplazamiento de inversión productiva y efectos sobre la demanda de crédito. La incidencia y severidad para el sistema financiero de este elemento dependerá de factores idiosincráticos, que son los principales determinantes de los *spreads* soberanos, una vez se descuentan factores macrofinancieros comunes de jurisdicciones comparables.

Finalmente, los cambios en los patrones de consumo y la disponibilidad o continuidad de subsidios a la demanda suponen un riesgo sobre el sector inmobiliario no residencial y el sector de vivienda. En efecto, resulta fundamental validar que el acelerado crecimiento de la cartera de vivienda se de en un entorno de originación sostenible, así como establecer el impacto potencial que puede tener, sobre algunos deudores, la vacancia de inmuebles no residenciales, como bodegas y oficinas.

Riesgos de Mercado, Liquidez, Fondeo y Libro Bancario

En materia de riesgo de mercado, se identificaron dos fuentes de riesgo latente. De un lado, en 2022 la volatilidad asociada al ciclo electoral podría acentuar desvalorizaciones de los instrumentos de deuda (*pos-downgrade*) y renta fija. Por su parte, ante la rebaja observada en 2021 es posible esperar que las nuevas emisiones del sector corporativo en moneda extranjera se encarezcan dado el efecto del techo país (*country-ceiling*).

Luego de la aprobación de la Ley de Inversión Social, se envió un mensaje de consolidación fiscal, no obstante, el empinamiento en la curva y *country ceiling* podría exacerbarse en la

medida en que existan dudas sobre la sostenibilidad fiscal, con efectos sobre los flujos netos de capital y el peso.

La persistencia del choque inflacionario global supone una creciente expectativa sobre una normalización de la política monetaria de los bancos centrales avanzados más acelerada, incluyendo el desmonte de los programas de compras de activos.

Aun cuando hay abundancia de liquidez en el mercado algunos factores podrían generar presiones. De un lado, cabría esperar que el encarecimiento de los costos de fondeo incida de forma más pronunciada en entidades de menor tamaño. Y de otro, es previsible esperar mayores necesidades de incrementar el Fondeo Estable Disponible para apalancar el mayor crecimiento de cartera.

En cuanto al riesgo de tasa de interés de libro bancario, podría haber presiones sobre la madurez de algunos activos conformados en pandemia, ante las nuevas condiciones monetarias.

Riesgos no financieros

La digitalización heredada desde antes de la pandemia, pero exacerbada por ésta, continúa demandando mayor atención de las entidades en la gestión de riesgos cibernéticos, situación que requiere de la mejora de capacidades de respuesta y atención y prevención de incidentes y fraudes. El fortalecimiento de la resiliencia operacional resulta crucial más aún cuando existe una creciente migración de los procesos misionales a la nube.

En materia de prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo, el interés de supervisor estará en monitorear los riesgos que puedan materializarse tanto en el marco del Piloto de *Cash-In* y *Cash-Out* de La Arenera como en las transacciones con criptoactivos para aquellos acuerdos entre privados que haya por fuera de este espacio controlado.

En cuanto a conductas que puedan vulnerar al consumidor financiero, existen dos elementos que pueden exacerbar este riesgo. Por una

parte, el uso intensivo de la tecnología y canales digitales, que ha traído el diseño de nuevos productos más accesibles y a la medida de las necesidades del consumidor, supone también más acciones para la protección de los derechos de éste. De otra parte, el mayor apetito de riesgo puede venir de la mano con el incremento de prácticas abusivas al momento de incursionar en nuevos segmentos y aumentar la oferta de productos.

Riesgo de Suscripción

La reactivación económica en sí misma viene acompañada de un incremento en la siniestralidad, a lo cual se suma la permanencia del Covid-19. Frente a los factores ligados a la reactivación sobresalen: (i) la elevada circulación de vehículos que incrementa la probabilidad de accidentes automovilísticos y (ii) la mayor exposición de la fuerza laboral a espacios distintos a centros de trabajo. Por su parte, la persistencia de la pandemia hace que (i) las nuevas mutaciones del virus y la velocidad de la vacunación mantengan el ritmo de contagios elevado; (ii) se incremente la incidencia y prevalencia de enfermedades mentales como secuelas de las medidas de aislamiento preventivo obligatorio, y (iii) se agraven enfermedades producto del aplazamiento voluntario en el agendamiento de tratamientos quirúrgicos y similares.

Riesgos Ambientales

Los asuntos ambientales tienen el potencial de intensificar los riesgos financieros. Los riesgos físicos, como aumentos graduales en la temperatura, cambios en los patrones meteorológicos, así como fenómenos climáticos extremos pueden afectar: la siniestralidad en regiones específicas, los activos de los hogares y las empresas que se encuentran ubicados en ellas, y por ende, la capacidad financiera de éstos. Esto a su vez puede introducir cambios en los análisis de la tarificación, la estrategia y la gestión de riesgos de las aseguradoras y los establecimientos de crédito.

Dar cumplimiento a la ambiciosa meta de reducir las emisiones de gases efecto invernadero (GEI) en un 51% para 2030 y ser carbono neutral en 2050, puede generar impactos sectoriales

focalizados, que incluyen mayores costos, presiones sobre los ingresos y la rentabilidad. En consecuencia, el portafolio del sector financiero también puede sufrir afectaciones ante cambios del valor de mercado de emisores y contrapartes altamente expuestas al riesgo de transición hacia una economía baja en carbono, a la aparición de tecnologías limpias y a cambios en preferencias de consumidor.

Sector real y otras industrias financieras

La velocidad de normalización de la política monetaria local y externa y la persistencia de la depreciación cambiaria, se espera incidan sobre el flujo de caja de emisores altamente apalancados en moneda externa.

Aunque la incertidumbre asociada a la evolución de la pandemia y aparición de nuevas mutaciones podría no desencadenar nuevas olas de confinamiento, sí reduciría la velocidad de recuperación de aquellas ramas de la actividad más propensas a restricciones para contener la velocidad del contagio, como es el caso de los restaurantes, los hoteles y el transporte de pasajeros. Así mismo las disrupciones en las cadenas globales de suministro que han introducido presiones a la inflación generan afectaciones sobre la actividad de emisores orientados al comercio doméstico y externo.

Por último, la evolución de la demanda de locales y oficinas, condicionada al cambio en la preferencia de los consumidores (por la migración a compras online) y trabajadores (esquemas híbridos o de trabajo en casa) son factores que serán determinantes en la evolución de los negocios fiduciarios inmobiliarios.

Conclusión

Aunque 2022 representa un periodo de consolidación de la reactivación, algunos factores podrían exacerbar los riesgos a los que se enfrentan las entidades vigiladas. El riesgo de crédito continúa siendo el de mayor interés por su nivel de incidencia en caso de materializarse, aun cuando se encuentra acotado.

I. MERCADOS FINANCIEROS EN OCTUBRE

Coyuntura Internacional

En lo corrido del mes, disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-29.7%), el EURO STOXX (-24.2%) y el CITI EMERGING MARKETS (-0.7%). Los principales índices de referencia se valorizaron: el Standard & Poor's (6.9%), Hang Seng (3.3%), IBEX (3.0%), DAX (2.8%), UKX (2.1%) y SHZ (0.9%). En contraste, el Nikkei se desvalorizó 1.9%.

El dólar perdió terreno frente a las monedas que componen el DXY, con una variación de -0.11%, al tiempo que las monedas que componen el LACI se depreciaron 0.92%. La curva de tesoros de EE. UU. presentó desvalorizaciones mensuales promedio en la parte corta, media y larga de 2.46, 22.83 y 7.23 puntos básicos (pb), respectivamente.

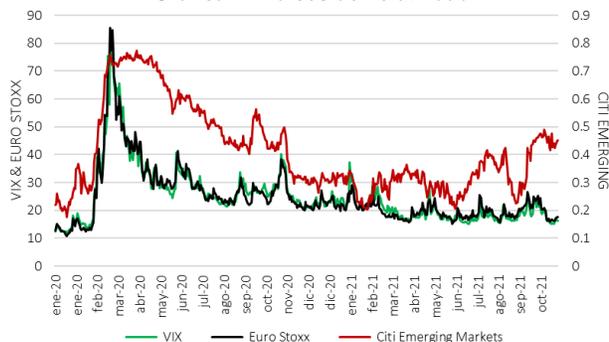
Lo anterior en un contexto de incertidumbre ante el aumento de la inflación en la Eurozona hasta 4.1%, la tasa más alta desde 2008. Del mismo modo, en EE. UU la inflación alcanzó un 6.2% interanual, el mayor registro desde 1990. Estas presiones inflacionarias coinciden con los elevados costos de la energía, el gas y el petróleo; junto con las disrupciones en las cadenas de suministro global.

En el mercado laboral, hubo ganancias importantes tanto en EE.UU como en la Zona Euro. Durante el mes se conoció que en EE.UU se crearon 531 mil puestos de trabajo en septiembre y en la Zona Euro la tasa de desempleo se redujo hasta 7.4%.

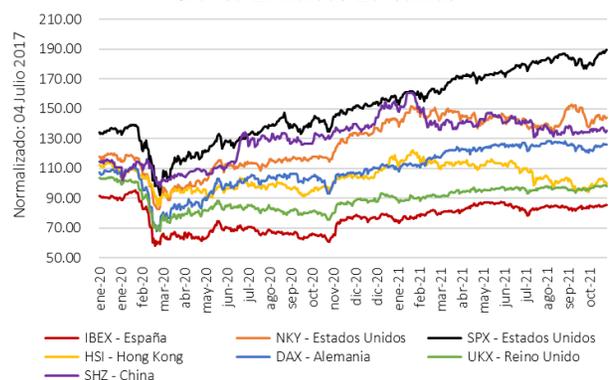
En Asia, según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas de China el PIB aumentó 4.9% anual en el 3T21, debido al racionamiento energético, el creciente costo de las materias primas y las políticas climáticas gubernamentales que han provocado una reducción en la actividad minera y manufacturera.

Adicionalmente, el comportamiento del sector inmobiliario estuvo influenciado por *Evergrande Group*, cuya negociación de acciones estuvo temporalmente suspendida en la Bolsa de Hong Kong a comienzo del mes, ante la potencial venta del 51% de la compañía a la promotora china *Hopson Development Holdings*, la cual finalmente no se realizó, volviendo a cotizar en bolsa para la tercera semana del mes. La compañía incumplió tres rondas

Gráfica 1. Índices de volatilidad.



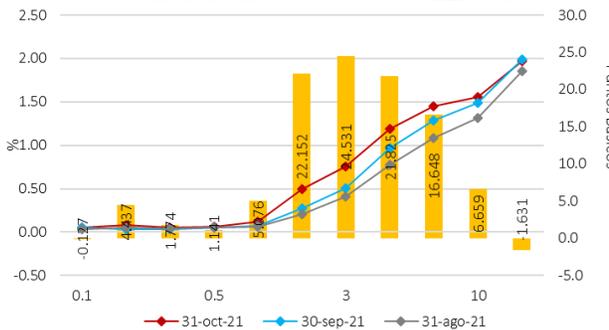
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.



de pagos de intereses de sus bonos internacionales, pero terminó el mes con el pago del cupón de sus bonos antes de su vencimiento.

En general, las materias primas presentaron valorizaciones, siendo la principal la plata con 8.7%, seguido por el cobre (6.8%), el paladio (4.3%), y el oro (1.4%). La inflación impulsó el atractivo del oro para los inversionistas durante el mes. Por su parte, el aluminio se desvalorizó 4.8%.

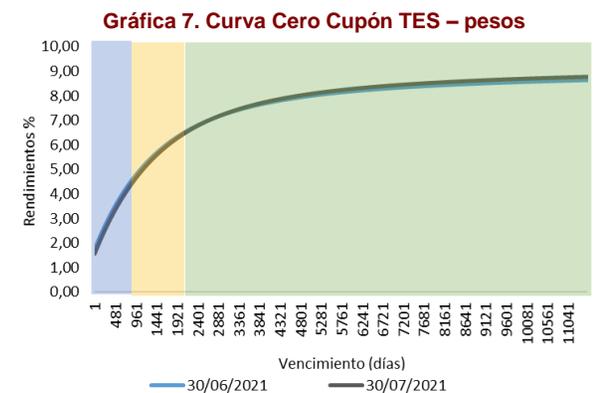
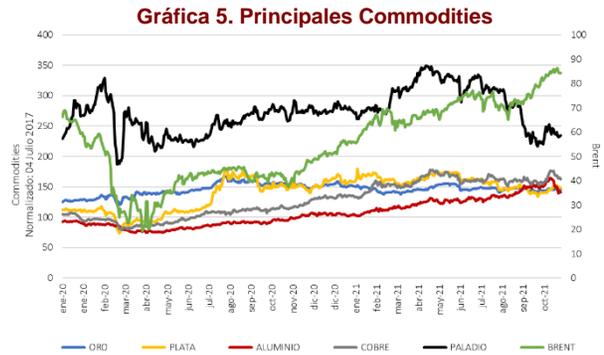
El precio del petróleo de referencia para Colombia Brent se valorizó 7.5%, cerrando el mes en USD 84.38 por barril, ante el recorte en inventarios por la afectación de producción en alta mar por el paso de los huracanes Nicholas e Ida que paralizaron cerca del 30% de las operaciones en el Golfo de México; así como con la decisión de la Opep+, aumentar el suministro de 400 mil barriles, dado el recorte en su pronóstico de crecimiento de la demanda mundial de crudo para 2021 desde 5.96 a 5.8 millones de barriles por día (mb/d).

Coyuntura local

En octubre las tasas IBR a 1, 3 y 6 meses presentaron alzas de 34, 24 y 32pb, esto en respuesta al alza de 25pb en la tasa de política monetaria. Adicionalmente, Moody's reafirmó la calificación crediticia en Baa2 y modificó la perspectiva de negativa a estable.

Por otro lado, la toma de Repos de expansión a un día se ubicó en \$8.5b, 27% por encima de la presentada en septiembre (\$11.6b). Los saldos de disponibilidades en el Tesoro Nacional aumentaron hasta \$35.1b al cierre de octubre, 2% más frente al mes anterior (\$34.4b).

La deuda pública presentó desvalorizaciones, con incrementos en los tramos corto, medio y largo de 79, 77 y 23 pb, en su orden, asociados a la expectativa de incrementos de la tasa de referencia del BR. Adicionalmente, el país realizó una nueva emisión de Títulos Verdes, con vencimientos mayores a 10 años y con los cuales se espera recaudar USD170 millones que serán invertidos en energías renovables, transporte eficiente y tratamiento de aguas.

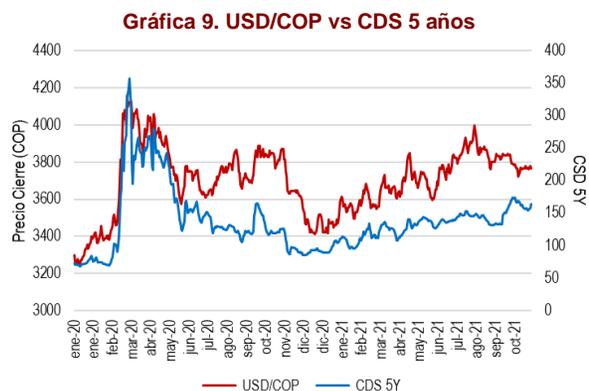


La moneda comenzó el mes con apreciaciones en línea con el incremento en el precio del petróleo, la estabilización en la cotización del dólar a nivel global, y la expectativa sobre las decisiones de Reserva Federal sobre las tasas de interés y los rendimientos de los Tesoros en Estados Unidos. La disminución en la percepción de riesgo y el dinamismo en el ritmo de monetizaciones por parte del Tesoro Nacional, permitieron que en el mes se registrara una apreciación de 1.07%, cerrando el viernes 29 de octubre, en 3,767 USD/COP.

El MSCI Colcap se valorizó 2.36% ante la reactivación económica, el incremento en el Brent y la mayor demanda de activos en renta variable, ante la mejor percepción de la calificadora Moody's.

Las acciones más valorizadas fueron Grupo Sura Ordinaria – GRUPOSUR (1.59%), seguido por Ecopetrol – ECOPETL (1.05%), Cementos Argos – CEMARGOS (0.79%) e Isa – ISA (0.53%); las más desvalorizadas fueron Canacol – CNEC (-4.86%), Bogotá – BOGOTA (-3.82%), Terpel – TERPEL (-3.13%), y Grupo de Energía Bogotá – GEB (-2.57%).

Seis compañías listadas en la Bolsa de Valores de Colombia comenzaron a cotizar en la Bolsa de Santiago de Chile: Bancolombia, Davivienda, Grupo Argos, Cementos Argos, Grupo Sura y Nutresa.



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 octubre 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 (octubre de 2020).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Octubre 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)	826,235,185	2.0%	183,315,040	-2.0%	513,530,680	2.8%	115,312,049	4.0%	12,645,305
Aseguradoras	99,651,821	0.9%	69,151,776	1.5%	169,876	0.6%	15,280,904	-7.6%	942,093
Proveedores de Infraestructura	102,987,403	25.5%	81,399,977	27.9%	0	0.0%	1,799,780	2.7%	236,201
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	8,998,809	8.3%	6,796,366	9.8%	0	0.0%	5,686,682	6.8%	883,922
Prima media (RPM)	1,080,206	4.6%	993,572	8.7%	0	0.0%	594,578	-5.3%	225,696
Intermediarios de valores	3,729,248	-8.0%	2,122,290	-11.8%	0	0.0%	1,180,741	-9.2%	153,528
Soc. Fiduciarias	4,166,419	-4.4%	2,467,108	-1.7%	0	0.0%	2,991,080	-6.1%	555,317
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	92,861,790	-1.9%	44,919,202	0.2%	39,646,663	-3.8%	38,041,242	-2.7%	2,938,195
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	207,005	84.5%	6,335	782.8%	0	0.0%	61,769	17.0%	-20,704
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,139,917,885	3.3%	391,171,664	4.1%	N.A.		180,948,826	1.2%	18,559,554
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	548,010,965	1.1%	211,298,959	-4.7%	2,518,665	23.9%	387,851,942	-0.4%	6,628,533
Custodia (AUC)²	209,391,872	-3.6%							
Fondos de pensiones y cesantías	393,092,548	11.5%	378,905,065	11.2%	0	0.0%	387,551,035	11.9%	22,017,504
Fondos de prima media	13,744,673	13.7%	4,839,829	-4.0%	0	0.0%	10,826,470	19.6%	-38,809
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	36,332,911	-11.3%	27,836,566	-4.8%	1,230,749	33.2%	33,885,935	-13.5%	620,062
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	281,320	-7.8%	256,205	-2.7%	0	0.0%	278,738	-8.1%	-9,838
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,200,854,289	3.0%	623,136,623	4.3%	N.A.		820,394,121	4.6%	29,217,452
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,340,772,174	3.16%	1,014,308,288	4.3%	N.A.		1,001,342,946	4.0%	47,777,006

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

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

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

En la tabla 2 se presentan las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo supervisión de la SFC agrupado por sector.

**Tabla 2. Sistema financiero colombiano.
Saldo de las principales cuentas por industria**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	783,380,052	161,559,376	499,820,612	99,394,077	10,623,543
Corporaciones financieras	25,057,493	20,761,821	0	13,059,560	1,783,908
Compañías de financiamiento	13,348,335	630,310	10,484,853	1,722,906	150,331
Cooperativas financieras	4,449,304	363,533	3,225,215	1,135,505	87,523
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	826,235,185	183,315,040	513,530,680	115,312,049	12,645,305
Sociedades fiduciarias	4,166,419	2,467,108	0	2,991,080	555,317
Fiducias	373,922,153	69,137,735	1,406,983	221,624,932	6,997,893
Custodia (AUC)*	209,391,872				
Recursos de la Seguridad Social	85,354,995	79,767,229	0	80,422,866	-1,802,482
Fondos de inversión colectiva	62,355,481	43,875,550	0	62,141,028	155,088
Fondos de capital privado	22,335,640	15,155,253	1,111,682	19,629,249	1,275,212
Fondos de pensiones voluntarias	4,042,694	3,363,191	0	4,033,866	2,822
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	761,569,255	213,766,066	2,518,665	390,843,022	7,183,850
Sociedades administradoras (AFP)	8,998,809	6,796,366	0	5,686,682	883,922
Fondo de Pensiones Moderado	237,457,148	229,857,051	0	233,536,414	18,198,373
Fondo Especial de Retiro Programado	36,988,305	36,367,863	0	36,568,262	574,127
Fondo de Pensiones Conservador	33,178,495	32,136,848	0	32,782,507	-264,423
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	43,547,242	42,465,934	0	43,284,970	3,132,887
Fondos de pensiones voluntarias	25,373,786	22,939,450	0	25,027,244	-81,720
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	16,095,519	14,954,696	0	15,900,172	440,150
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	452,053	183,223	0	451,466	18,109
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	402,091,358	385,701,431	-	393,237,718	22,901,426
Sociedades Prima Media	1,080,206	993,572	0	594,578	225,696
Vejez	12,867,760	4,460,459	0	10,204,225	-48,670
Invalidez	167,901	41,831	0	114,218	-450
Sobrevivencia	398,460	91,331	0	197,775	-2,005
Beps	310,552	246,208	0	310,252	12,317
TOTAL PRIMA MEDIA	14,824,879	5,833,401	-	11,421,048	186,887
Seguros de Vida	62,160,450	53,096,363	146,914	9,080,114	743,885
Seguros Generales	35,362,812	14,873,530	14,045	5,818,036	264,514
Soc. de Capitalización	620,385	561,360	3,603	151,885	772
Coop. de Seguros	1,508,174	620,523	5,315	230,869	-67,077
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	281,320	256,205	0	278,738	-9,838
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	99,933,141	69,407,981	169,876	15,559,642	932,255
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,665,607	2,109,302	0	1,138,241	146,774
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	45,789	6,951	0	26,904	4,605
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,852	6,037	0	15,595	2,150
FICs admin. por SCBV	28,904,269	23,566,292	0	27,852,653	298,248
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,809,368	3,389,236	1,230,749	4,898,696	220,040
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	457,248	315,742	0	8,851	7,246
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	904,689	423,369	0	869,946	90,553
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	257,337	141,927	0	255,789	3,975
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	40,062,159	29,958,856	1,230,749	35,066,676	773,591
Proveedores de Infraestructura	102,987,403	81,399,977	-	1,799,780	236,201
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	92,861,790	44,919,202	39,646,663	38,041,242	2,938,195
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	207,005	6,335	-	61,769	(20,704)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,340,772,174	1,014,308,288	N.A.	1,001,342,946	47,777,006

Información de CUJIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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).

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

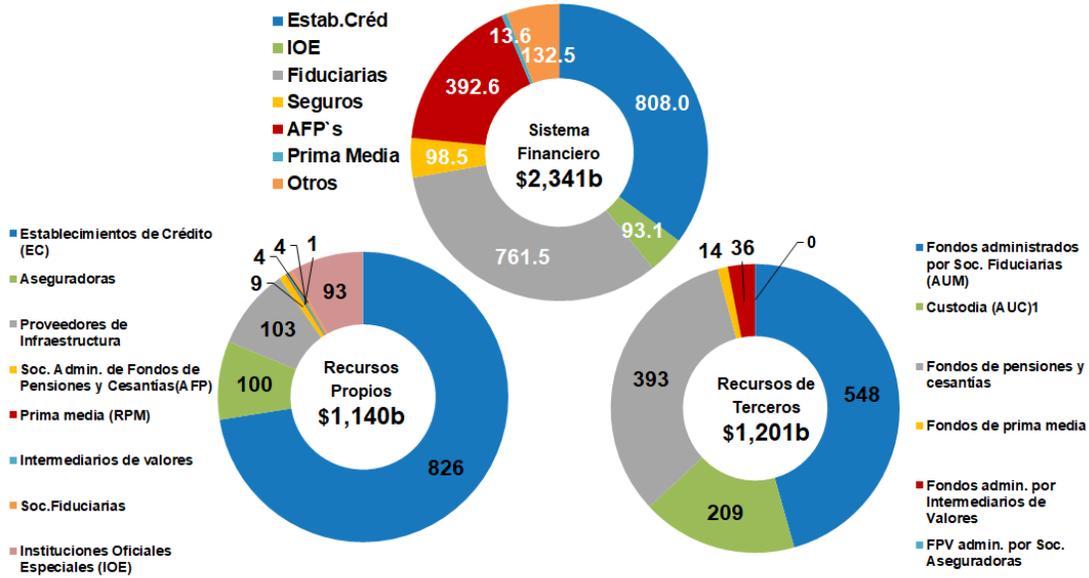
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	1.7%	33.5%	-3.3%	15.9%	3.7%	9.9%
	Corporaciones financieras	9.9%	1.1%	7.8%	2.0%	5.1%	1.3%
	Compañías de financiamiento	5.3%	0.6%	31.0%	0.06%	8.1%	0.2%
	Cooperativas financieras	2.6%	0.2%	19.9%	0.04%	7.0%	0.1%
	TOTAL EC	2.0%	35.3%	-2.0%	18.1%	4.0%	11.5%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-4.4%	0.2%	-1.7%	0.2%	-6.1%	0.3%
	Fiducias	6.5%	16.0%	6.6%	6.8%	7.8%	22.1%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-7.0%	3.6%	-8.9%	7.9%	-7.9%	8.0%
	Fondos de inversión colectiva	-19.3%	2.7%	-19.2%	4.3%	-19.4%	6.2%
	Fondos de pensiones voluntarias	4.1%	0.2%	-1.9%	0.3%	4.1%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS	-0.3%	32.5%	-4.7%	21.1%	-0.4%	39.0%	
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	8.3%	0.4%	9.8%	0.7%	6.8%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	6.2%	10.1%	6.1%	22.7%	6.7%	23.3%
	Fondo Especial de Retiro Programado	14.7%	1.6%	14.6%	3.6%	14.9%	3.7%
	Fondos de pensiones voluntarias	4.5%	1.1%	4.1%	2.3%	4.5%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	4.9%	1.4%	4.1%	3.2%	5.2%	3.3%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	8.3%	0.7%	4.7%	1.5%	8.5%	1.6%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	70.4%	1.9%	70.3%	4.2%	70.6%	4.3%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	4.2%	0.02%	-28.7%	0.02%	4.2%	0.05%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	11.4%	17.2%	11.1%	38.0%	11.8%	39.3%	
Prima Media	Sociedades Prima Media	4.6%	0.05%	8.7%	0.10%	-5.3%	0.06%
	Vejez	13.7%	0.55%	-4.0%	0.44%	19.5%	1.02%
	Invalidez	15.6%	0.01%	-11.6%	0.00%	26.6%	0.01%
	Sobrevivencia	17.1%	0.02%	-11.8%	0.01%	43.3%	0.02%
	Beps	8.6%	0.01%	0.8%	0.02%	8.6%	0.03%
TOTAL PRIMA MEDIA	12.9%	0.6%	-2.1%	0.6%	18.0%	1.1%	
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	2.4%	2.7%	2.8%	5.2%	-7.0%	0.9%
	Seguros Generales	-0.7%	1.5%	-2.6%	1.5%	-7.2%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-25.0%	0.0%	12.9%	0.1%	-11.6%	0.0%
	Coop. de Seguros	-5.4%	0.1%	-14.3%	0.1%	-31.9%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-7.8%	0.0%	-2.7%	0.0%	-8.1%	0.0%
TOTAL ASEGURADORAS	0.9%	4.3%	1.5%	6.8%	-7.6%	1.6%	
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-8.2%	0.2%	-11.6%	0.2%	-9.7%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10.5%	0.002%	-38.9%	0.001%	7.9%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	6.2%	0.001%	-38.0%	0.001%	5.2%	0.002%
	FICs admin. por SCBV	-14.7%	1.235%	-5.8%	2.323%	-16.8%	2.782%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.6%	0.248%	1.0%	0.334%	7.8%	0.489%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	1.4%	0.020%	0.0%	0.031%	-51.8%	0.001%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-3.4%	0.0%	-3.8%	0.0%	-3.5%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	14.8%	0.01%	16.1%	0.0%	14.8%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	-11.0%	1.7%	-5.4%	3.0%	-13.4%	3.5%	
Proveedores de Infraestructura	25.5%	4.4%	27.9%	8.0%	2.7%	0.2%	
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	-1.9%	4.0%	0.2%	4.4%	-2.7%	3.8%	
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	3.2%	100.0%	4.3%	100.0%	4.0%	100.0%	

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Activos totales del sistema financiero

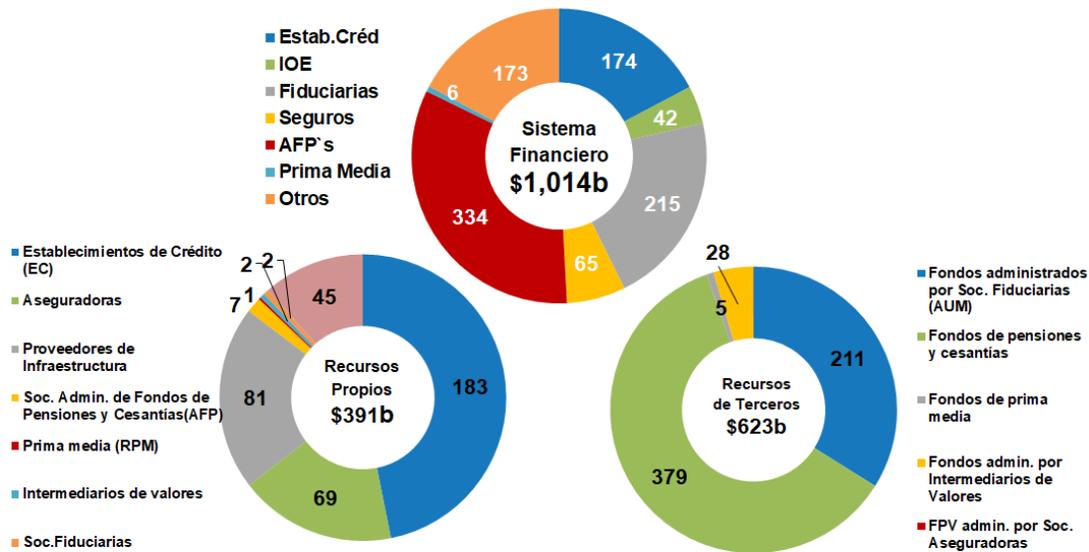


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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

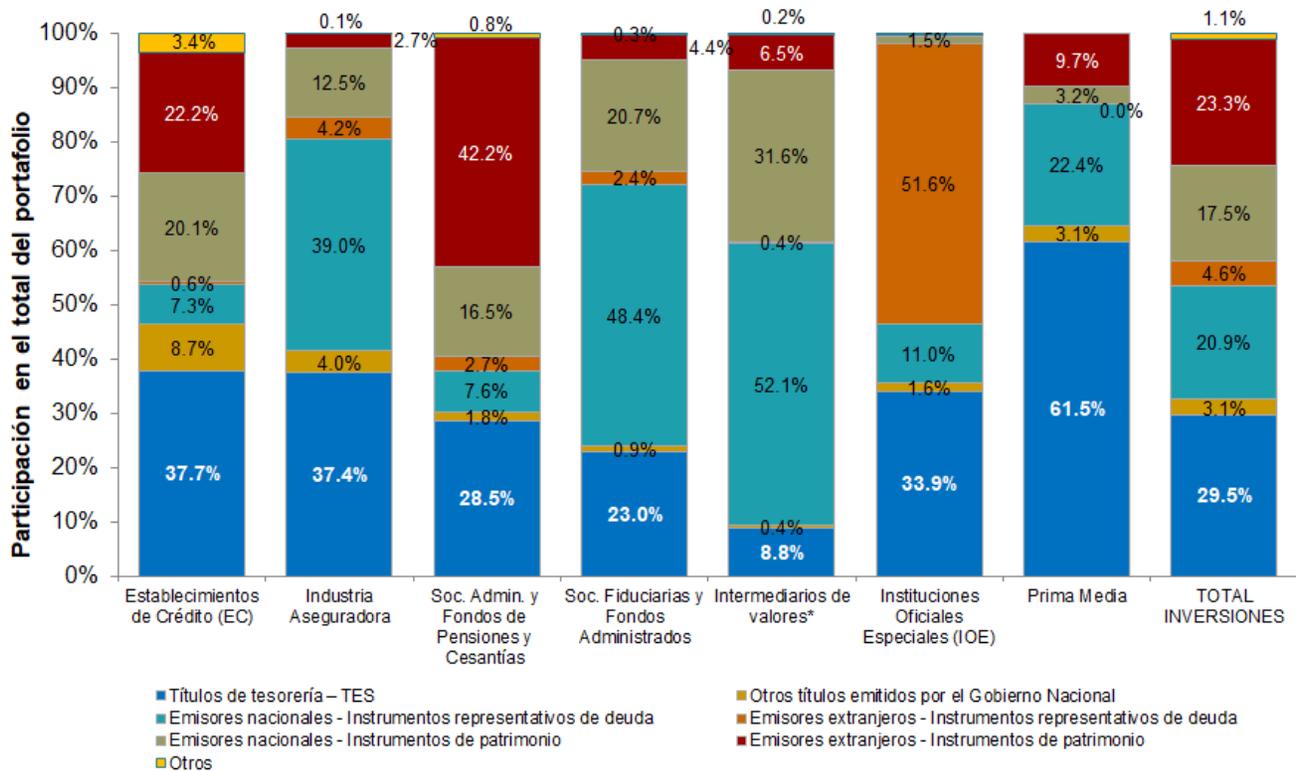
Saldo en millones de pesos Oct.2021	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	183,315,040	44,919,202	213,766,066	69,407,983	385,701,431	5,833,401	111,365,168	1,014,308,290
Títulos de tesorería – TES	69,050,427	15,245,291	49,060,066	25,983,367	109,901,273	3,588,258	2,742,311	275,570,994
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,973,885	713,743	1,969,524	2,785,700	6,909,145	180,703	138,588	28,671,288
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,342,972	4,933,985	103,379,241	27,087,214	29,226,116	1,307,708	16,047,766	195,325,001
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,104,903	23,161,468	5,084,549	2,933,780	10,353,904	-	132,269	42,770,873
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	36,880,915	662,634	44,179,319	8,656,696	63,550,262	183,869	9,748,018	163,861,713
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,722,427	97,454	9,461,361	1,903,777	162,770,671	568,502	1,993,616	217,517,807
Derivados de negociación	5,826,841	86,863	131,412	46,454	27,048	-	80,558,393	86,677,013
Derivados de cobertura	412,669	17,764	373,489	10,995	2,963,010	4,361	4,207	3,786,495
Otros			127,107				0	127,107

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 23 de noviembre 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 23 de noviembre 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	Octubre 2021		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	783,380,052	161,559,376	499,820,612	99,394,077	10,623,543
Corp. Financieras	25,057,493	20,761,821	0	13,059,560	1,783,908
Compañías de Financiamiento	13,348,335	630,310	10,484,853	1,722,906	150,331
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,449,304	363,533	3,225,215	1,135,505	87,523
TOTAL	826,235,185	183,315,040	513,530,680	115,312,049	12,645,305

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Activos totales

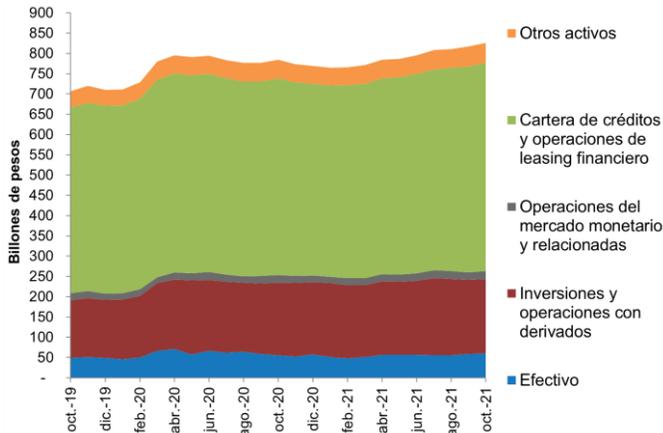


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Sep. 2021	Oct. 2021	Mensual	Anual	
ACTIVO	817,243,403	826,235,185	8,991,782	51,330,449	2.0%
Efectivo y equivalentes al efectivo	58,713,181	60,437,260	1,724,079	5,252,675	4.7%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	18,648,864	19,573,900	925,035	1,703,427	4.7%
Inversiones y operaciones con derivados	182,807,724	183,315,040	507,316	4,380,417	-2.0%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	507,423,367	513,530,680	6,107,314	35,958,635	2.8%
Otros activos	49,650,267	49,378,305	(271,962)	4,035,295	4.1%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

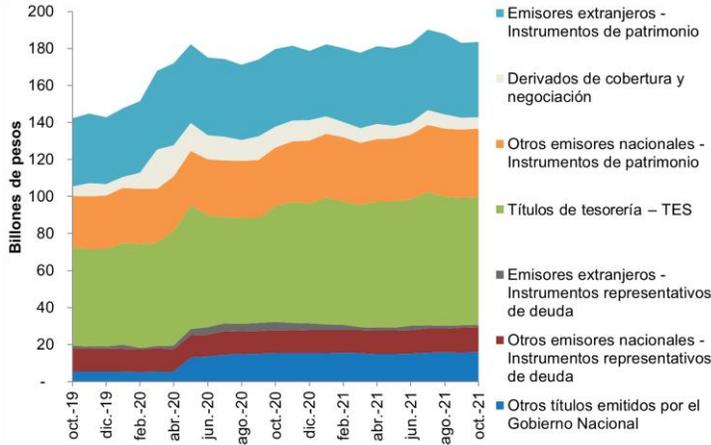


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos Oct.2021	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
PORTAFOLIO	161.559.376	20.761.821	630.310	363.533	183.315.040
Títulos de tesorería - TES	64.874.221	4.118.038	58.169	-	69.050.427
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15.443.730	229.218	232.602	68.335	15.973.886
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12.419.480	427.789	245.014	250.690	13.342.972
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.026.720	78.183	-	-	1.104.903
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	21.140.708	15.646.962	48.736	44.508	36.880.915
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40.519.553	202.873	-	-	40.722.427
Derivados de negociación	5.723.416	57.783	45.643	-	5.826.841
Derivados de cobertura	411.548	975	146	-	412.669
Variación real anual	-3.3%	7.8%	31.0%	19.9%	-2.0%
Títulos de tesorería - TES	6.0%	-10.3%	74.0%	-	6.7%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-0.6%	49.8%	11.6%	-1.3%	0.1%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.7%	10.8%	71.7%	43.3%	4.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-76.9%	-35.3%	-	-	-75.8%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	9.0%	14.4%	15.8%	-24.5%	11.1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-7.3%	-3.9%	-	-	-7.3%
Derivados de negociación	-48.9%	-45.9%	-16.4%	-	-48.7%
Derivados de cobertura	-30.6%	-22.4%	184.8%	-	-30.6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Cartera total

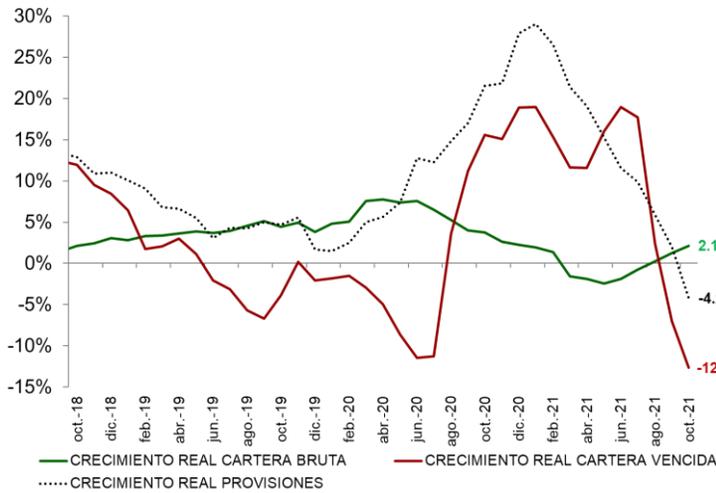


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Oct-20	Sep-21	Oct-21	Mensual	Anual	
Activos	784.307.719	827.273.639	836.297.633	9.023.995	51.989.914	1.96%
Pasivos	676.085.447	710.815.799	718.611.830	7.796.031	42.526.383	1.64%
Utilidades	5.364.801	11.276.666	12.803.784	1.527.117	7.438.983	128.21%
Cartera Bruta	523.759.292	553.947.084	559.480.319	5.533.235	35.721.026	2.14%
Comercial	271.968.877	279.476.209	280.651.655	1.175.446	8.682.778	-1.33%
Consumo	158.015.526	171.224.853	174.474.022	3.249.169	16.458.496	5.58%
Vivienda	80.533.192	89.143.898	90.063.142	919.244	9.529.949	6.94%
Microcrédito	13.241.697	14.102.125	14.291.500	189.375	1.049.803	3.20%
Cartera Vencida	26.366.085	23.906.652	24.093.747	193.095	(2.286.348)	-12.56%
Comercial	12.816.687	11.270.019	11.469.601	219.582	(1,327,087)	-14.28%
Consumo	9.696.528	8.660.312	8.587.535	(72,778)	(1,098,993)	-15.23%
Vivienda	2.884.544	3,036,886	3,026,947	(9,939)	142,403	0.34%
Microcrédito	998.335	939.434	995.684	56.230	(2,671)	-0.44%
Provisiones	38.152.301	38.790.677	38.213.770	(576.906)	61.470	-4.23%
Comercial	17,183,687	17,851,011	17,883,753	32,742	700,066	-0.21%
Consumo	12,613,005	13,184,000	13,162,341	(21,659)	549,336	-0.21%
Vivienda	2,919,110	3,247,140	3,268,945	21,805	349,835	7.08%
Microcrédito	1,254,198	1,089,678	1,072,772	(16,906)	(181,426)	-18.21%
OTRAS	4.182.301	3.418.848	2.825.960	(592.888)	(1.356.342)	-35.39%
PROVISIONES						
Total	38,152,301	38,790,677	38,213,770	(576,906)	61,470	-4.2%
Individual y general	34,070,057	34,889,299	34,233,863	(655,436)	163,805	-3.9%
Contraccíclica	4,082,244	3,901,378	3,979,908	78,530	(102,336)	-6.8%
Consumo	2,510,319	2,379,411	2,415,117	35,706	(95,203)	-8.0%
Comercial	1,571,925	1,521,967	1,564,791	42,825	(7,133)	-4.8%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Individual y general	89.30%	89.94%	89.59%			
Contraccíclica	10.70%	10.06%	10.41%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

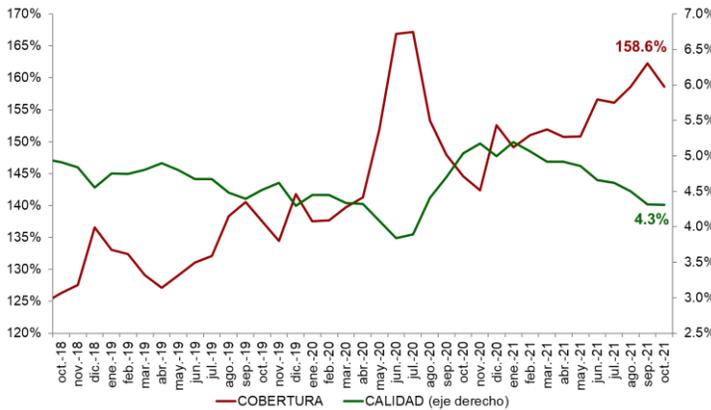


Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	Oct-20	Sep-21	Oct-21	Mensual	Anual
Indicador de calidad	5.04%	4.32%	4.31%	(0.01)	(0.73)
Comercial	4.71%	4.03%	4.09%	0.06	(0.62)
Consumo	6.13%	5.06%	4.92%	(0.14)	(1.21)
Vivienda	3.58%	3.41%	3.36%	(0.05)	(0.22)
Microcrédito	7.54%	6.66%	6.97%	0.31	(0.57)
Indicador de cobertura	144.59%	162.26%	158.57%	(3.69)	13.97
Comercial	134.07%	158.39%	155.65%	(2.74)	21.58
Consumo	130.21%	152.23%	153.27%	1.04	23.06
Vivienda	101.20%	106.92%	107.99%	1.07	6.80
Microcrédito	125.63%	115.99%	107.74%	(8.25)	(17.88)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

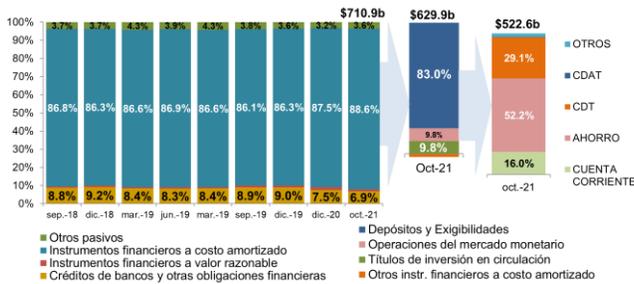


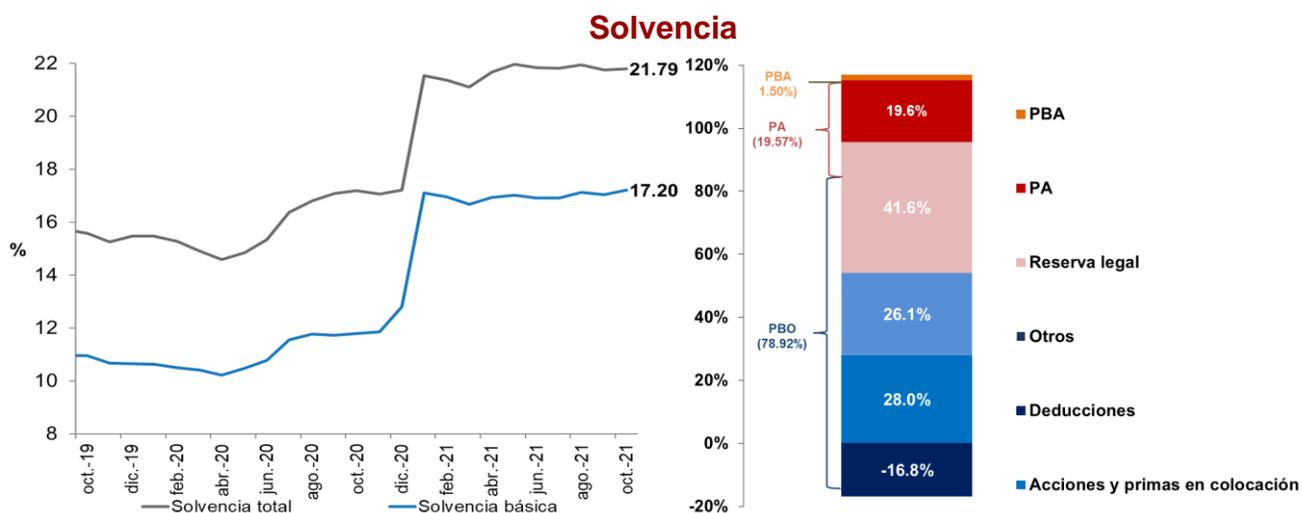
Tabla 10. Pasivos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Sep. 2021	Oct. 2021	Mensual	Anual	
PASIVO	703,117,345	710,923,136	7,805,791	42,048,262	1.6%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	48,967,635	49,075,652	108,017	(5,213,478)	-13.6%
Instrumentos financieros a valor razonable	6,755,172	6,510,001	(245,170)	(3,579,245)	-38.3%
Instrumentos financieros a costo amortizado	623,192,292	629,855,150	6,662,858	47,680,215	3.5%
Otros pasivos	24,202,247	25,482,333.01	1,280,086	3,160,771	9.2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Oct-20	Sep-21	Oct-21	Mensual	Anual	
Depósitos	504,818,671	514,552,721	522,561,224	8,008,504	17,742,553	-1.0%
Depósitos y Exigibilidades	71,367,008	81,084,398	83,818,148	2,733,750	12,451,140	12.3%
Cuenta Corriente	240,320,448	265,567,417	272,707,828	7,140,411	32,387,380	8.5%
Cuenta de Ahorro	174,428,595	154,063,418	152,241,839	(1,821,579)	(22,186,756)	-16.5%
CDT	34,390,550	32,687,888	31,927,158	(760,730)	(2,463,392)	-11.2%
menor a 6 meses	33,758,676	28,968,524	28,956,193	(12,331)	(4,802,484)	-18.0%
entre 6 y 12 meses	23,400,080	25,214,944	25,398,288	183,344	1,998,208	3.8%
entre 12 y 18 meses	82,879,289	67,192,062	65,960,201	(1,231,862)	(16,919,088)	-23.9%
igual o superior a 18 m.	653,230	808,107	840,515	32,408	187,285	23.0%
CDAT	18,049,390	13,029,380	12,952,894	(76,486)	(5,096,496)	-31.4%
Otros						

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.



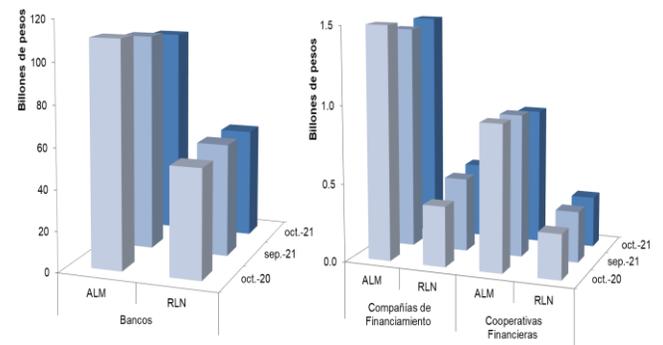
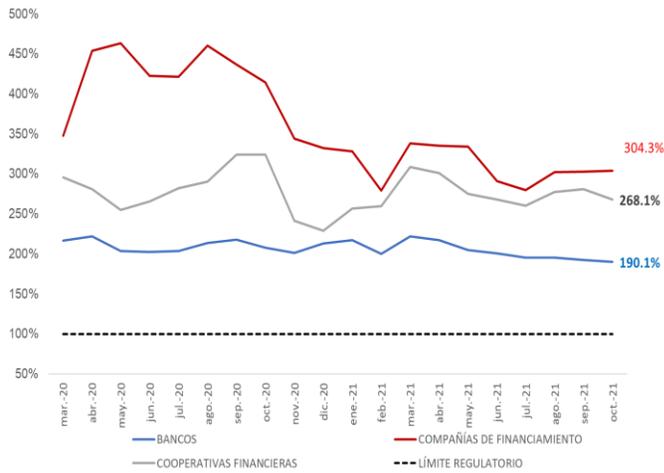
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Tabla 11. Solvencia de los EC

		SOLVENCIA				
		%			Var. absoluta (pp)	
		Oct-20	Sep-21	Oct-21	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.77%	15.19%	15.42%	0.23	4.65
	Corporaciones Financieras	42.28%	58.52%	56.60%	(1.92)	14.32
	Compañías de Financiamiento	14.35%	18.20%	18.34%	0.14	3.99
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	25.44%	37.76%	38.08%	0.32	12.63
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	11.80%	17.05%	17.20%	0.16	5.41
Solvencia Total	Bancos	16.31%	20.17%	20.28%	0.11	3.96
	Corporaciones Financieras	45.29%	58.29%	56.37%	(1.92)	11.08
	Compañías de Financiamiento	16.50%	19.50%	19.64%	0.13	3.14
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	27.21%	38.48%	38.76%	0.28	11.56
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	17.20%	21.74%	21.79%	0.04	4.59

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 23 de noviembre 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

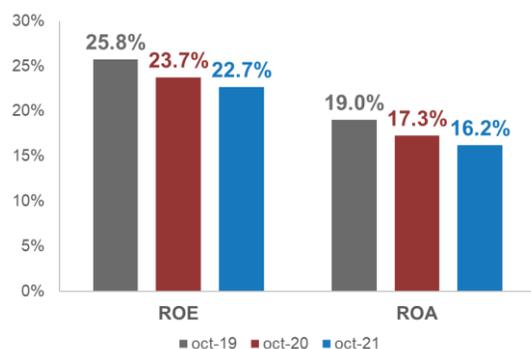
Octubre 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	4,166,419	2,467,108	0	2,991,080	555,317

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Mensual	Anual	Oct.2021
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4,166,616	4,100,071	4,166,419	66,348	(197)	-4.4%
Utilidades	591,660	529,749	555,317	25,569	(36,343)	-10.3%
ROA	17.3%	17.6%	16.2%	-1.4%	-1.1%	-10.3%
ROE	23.7%	24.5%	22.7%	-1.8%	-1.1%	-8.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Octubre 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	62,355,481	43,875,550	0	62,141,028	155,088
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	22,335,640	15,155,253	1,111,682	19,629,249	1,275,212
Recursos de la Seguridad Social	85,354,995	79,767,229	0	80,422,866	-1,802,482
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4,042,694	3,363,191	0	4,033,866	2,822
Fiducias*	373,922,153	69,137,735	1,406,983	221,624,932	6,997,893
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	548,010,965	211,298,959	2,518,665	387,851,942	6,628,533

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	65,461,879	58,434,473	56,859,898	(7,027,406)	(8,601,981)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	28,759,440	35,119,135	35,329,303	6,359,695	6,569,863
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	113,067,475	119,225,141	116,776,017	6,157,666	3,708,542
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	442,640	436,388	426,653	(6,252)	(15,987)
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	207,731,435	213,215,137	209,391,872	5,483,703	(3,823,266)

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)

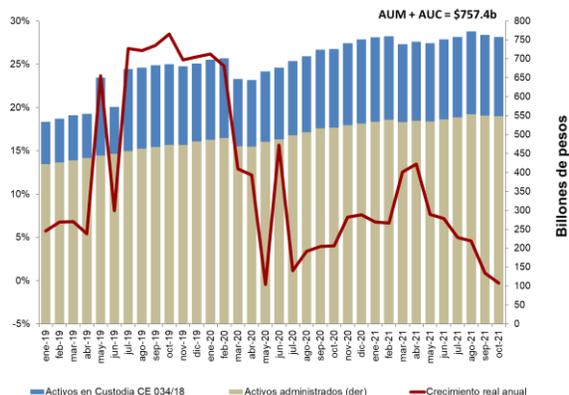


Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Mensual	Anual	Oct.2021
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	335,814,830	371,716,999	373,922,153	2,205,154	38,107,323	6.5%
Rendimientos	(1,781,593)	7,207,951	6,997,893	(210,057)	8,779,486	-475.6%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	87,799,147	86,124,818	85,354,995	(769,822)	(2,444,151)	-7.0%
Rendimientos	5,906,474	(1,506,940)	(1,802,482)	(295,542)	(7,708,957)	-129.2%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	3,711,825	4,054,168	4,042,694	(11,474)	330,869	4.1%
Rendimientos	93,753	901	2,822	1,921	(90,931)	-97.1%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	73,905,655	66,370,192	62,355,481	(4,014,711)	(11,550,173)	-19.3%
Rendimientos	1,412,785	219,291	155,088	(64,204)	(1,257,697)	-89.5%
Número de FIC	105	117	118	1	13	12.4%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	17,223,547	22,212,167	22,335,640	123,473	5,112,094	24.0%
Rendimientos	296,338	1,190,910	1,275,212	84,302	978,874	311.5%
Número de FCP	58	59	59	-	1	1.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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

Participación en el total del portafolio	Saldo en millones de pesos						
	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN. FIDUCIARIAS
	2,467,108	79,767,229	69,137,735	3,363,191	43,875,550	15,155,253	213,766,066
Títulos de tesorería – TES	496,251	35,988,281	7,337,800	329,424	4,908,309	0	49,060,066
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,281	597,508	555,591	187,978	622,168	0	1,969,524
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	334,227	33,701,914	23,006,665	1,462,754	34,976,799	9,896,883	103,379,241
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	1,646,673	2,509,381	140,969	776,874	10,652	5,084,549
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,629,469	3,361,447	33,500,810	884,882	2,181,907	2,620,805	44,179,319
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	829	4,458,120	1,639,508	354,126	399,474	2,609,304	9,461,361
Derivados de negociación	27	-14	120,080	7	6,162	5,151	131,412
Derivados de cobertura	25	13,302	340,793	3,053	3,858	12,459	373,489
Otros	0	0	127,107	0	0	0	127,107
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-1.7%	-8.9%	6.6%	-1.9%	-19.2%	29.6%	-4.7%
Títulos de tesorería – TES	72.7%	-5.5%	-1.7%	3.8%	-24.0%	-	-6.8%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-9.1%	-51.6%	20.2%	-4.9%	-31.3%	-	-29.9%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-31.9%	-10.4%	10.2%	-18.2%	-15.8%	15.4%	-6.8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-31.6%	330.8%	21.4%	-75.7%	3480.3%	-19.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-3.9%	-13.5%	-2.0%	0.3%	5.2%	-2.7%	-2.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	23.2%	98.6%	184.4%	315.5%	512.5%	85.8%
Derivados de negociación	-99.9%	-	8457.2%	-12.8%	175.1%	117.4%	279.2%
Derivados de cobertura	-53.7%	152.3%	-22.6%	6.0%	-15.5%	-	-17.5%
Otros	-	-100.0%	-	-	-	-	-80.4%

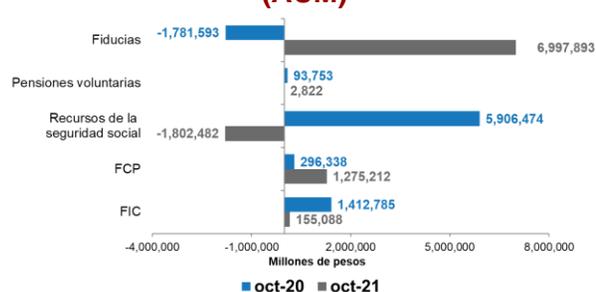
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021
Fiducias	(1,781,593)	7,207,951	6,997,893
Recursos de la Seguridad Social	5,906,474	(1,506,940)	(1,802,482)
FIC	1,412,785	219,291	155,088
FCP	296,338	1,190,910	1,275,212
Pensiones voluntarias	93,753	901	2,822
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	5,927,757	7,112,113	6,628,533

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



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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	octubre-2021			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62,355,481	43,875,550	0	62,141,028	155,088
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28,904,269	23,566,292	0	27,852,653	298,248
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	257,337	141,927	0	255,789	3,975
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	91,517,087	67,583,769	-	90,249,471	457,311

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP

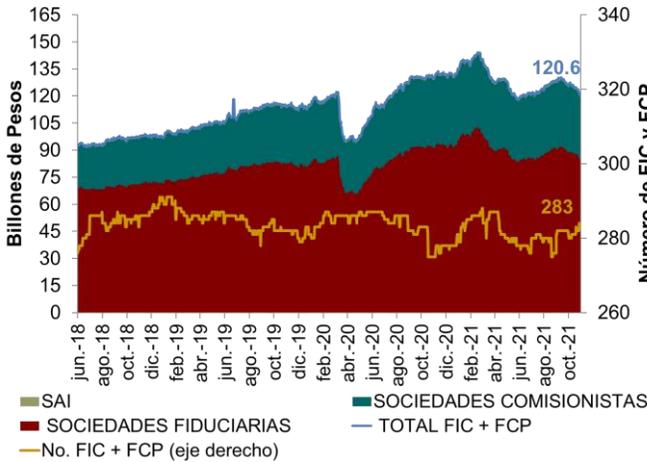
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	octubre-2021		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	22,335,640	15,155,253	1,111,682	19,629,249	1,275,212
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	904,689	423,369	0	869,946	90,553
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,809,368	3,389,236	1,230,749	4,898,696	220,040
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	29,049,698	18,967,859	2,342,432	25,397,891	1,585,805

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

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



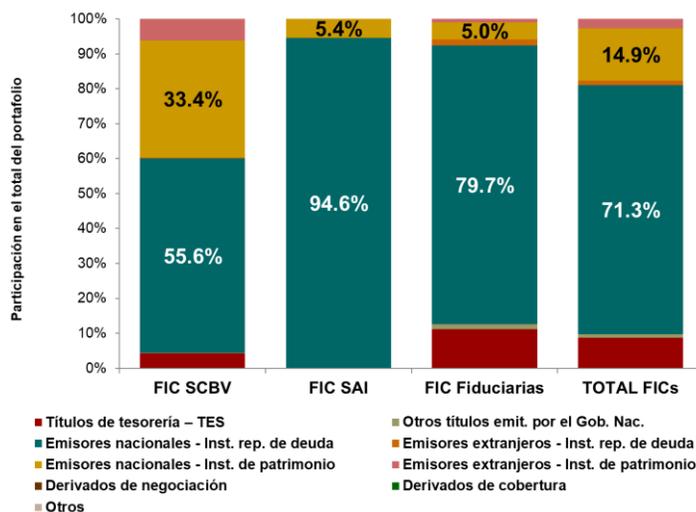
		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Mensual	Anual	Oct.2021
FIC FIDUCIARIAS	Activos	73,905,655	66,370,192	62,355,481	(4,014,711)	(11,550,173)	-19.3%
	Rendimientos	1,412,785	219,291	155,088	(64,204)	(1,257,697)	-89.5%
	No. de FIC	105	117	118	1	13	12.4%
FIC SCBV	Activos	32,387,640	30,228,907	28,904,269	(1,324,638)	(3,483,371)	-14.7%
	Rendimientos	(1,320,634)	75,338	298,248	222,910	1,618,882	-121.6%
	No. de FIC	73	67	66	(1)	(7)	-9.6%
FIC SAI	Activos	214,425	257,824	257,337	(488)	42,912	14.8%
	Rendimientos	(7,180)	2,890	3,975	1,085	11,155	-152.9%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	106,507,719	96,856,924	91,517,087	(5,339,837)	(14,990,632)	-17.8%
	Rendimientos	84,971	297,519	457,311	159,792	372,340	414.6%
	No. de FIC	183	189	189	-	6	3.3%
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Mensual	Anual	Oct.2021
FCP FIDUCIARIAS	Activos	17,223,547	22,212,167	22,335,640	123,473	5,112,094	24.0%
	Rendimientos	296,338	1,190,910	1,275,212	84,302	978,874	311.5%
	No. de FCP	58	59	59	-	1	1.7%
FCP SCBV	Activos	5,261,170	5,830,378	5,809,368	(21,010)	548,198	5.6%
	Rendimientos	56,410	191,140	220,040	28,900	163,630	273.0%
	No. de FCP	27	26	27	1	-	0.0%
FCP SAI	Activos	895,327	932,553	904,689	(27,864)	9,362	-3.4%
	Rendimientos	27,777	85,457	90,553	5,097	62,776	211.7%
	No. de FCP	7	8	8	1	1	14.3%
TOTAL FCP	Activos	23,380,044	28,975,098	29,049,698	74,599	5,669,654	18.8%
	Rendimientos	380,525	1,467,507	1,585,805	118,298	1,205,280	298.5%
	No. de FCP	92	93	94	1	2	2.2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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



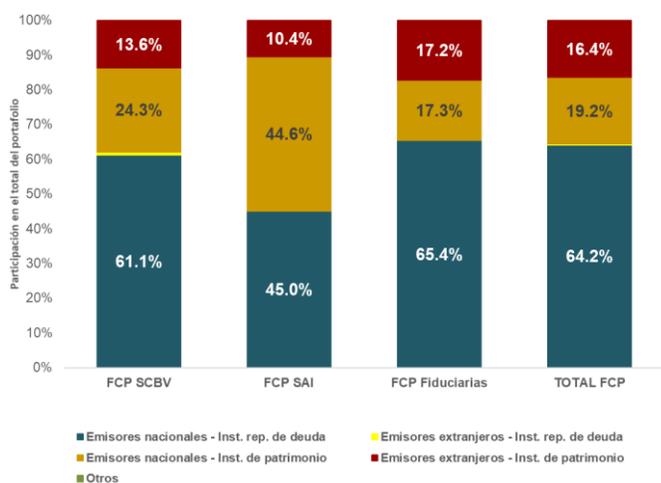
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
PORTAFOLIO	23,566,292	141,927	43,875,550	67,583,769
Títulos de tesorería – TES	1,012,994	0	4,908,309	5,921,303
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,915	0	622,168	638,083
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,107,981	134,198	34,976,799	48,218,978
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	96,759	0	776,874	873,633
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,864,114	7,729	2,181,907	10,053,749
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1,461,809	0	399,474	1,861,283
Derivados de negociación	3,148	0	6,162	9,310
Derivados de cobertura	3,572	0	3,858	7,429
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	-5.8%	16.1%	-19.2%	-14.9%
Títulos de tesorería – TES	-17.7%	0.0%	-24.0%	-23.0%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-55.4%	0.0%	-31.3%	-32.2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-17.5%	29.3%	-15.8%	-16.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	223.1%	0.0%	-75.7%	-72.9%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	10.0%	-58.1%	5.2%	8.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	111.9%	0.0%	315.5%	136.8%
Derivados de negociación	342.3%	0.0%	175.1%	215.4%
Derivados de cobertura	623.6%	0.0%	-15.5%	46.8%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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

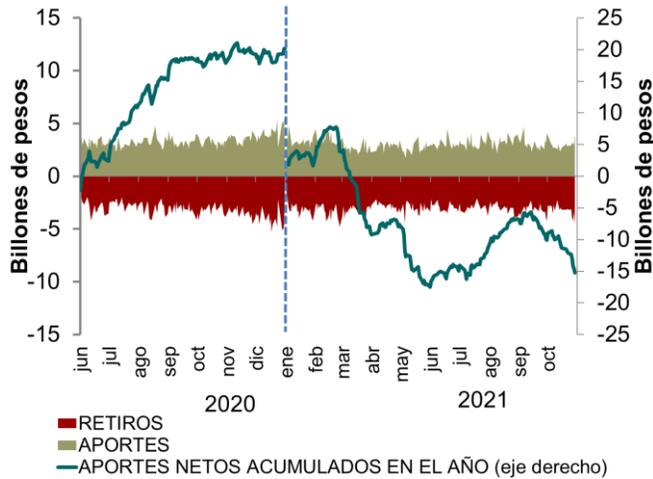


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	3,389,236	423,369	15,137,643	18,950,249
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2,072,464	190,486	9,896,883	12,159,833
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	29,943	0	10,652	40,595
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	825,044	188,666	2,620,805	3,634,515
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	461,785	44,217	2,609,304	3,115,306
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	1.0%	-3.8%	29.4%	22.3%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	648.2%	12.4%	15.4%	34.8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-62.9%	-100.0%	3480.3%	-50.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-64.5%	-18.2%	-2.7%	-30.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-23.5%	13.3%	512.5%	191.4%
Otros	-100.0%	0.0%	0.0%	-100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Información a octubre de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Aportes netos a los FIC y FCP				
	Saldos en millones de pesos			Var. Abs. Anual
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	
FIC FIDUCIARIAS	8,996,729	(8,404,048)	(12,311,851)	(21,308,580)
FIC SCBV	8,858,367	(1,720,255)	(2,984,831)	(11,843,198)
FIC SAI	36,849	20,393	19,993	(16,856)
TOTAL FICs	17,891,945	(10,103,911)	(15,276,689)	(33,168,634)
FCP FIDUCIARIAS	(1,244,185)	1,657,713	1,673,895	2,918,080
FCP SCBV	340,666	141,858	148,302	(192,364)
FCP SAI	(9,744)	(74,741)	(108,156)	(98,411)
TOTAL FCPs	(913,263)	1,724,830	1,714,041	2,627,304

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
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Oct.2021
Activos	7.941.822	8.867.901	8.998.809	8,3%
Utilidades	629.373	812.429	883.922	34,3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Fondos vigilados

Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías³⁰

Cifras en millones de pesos

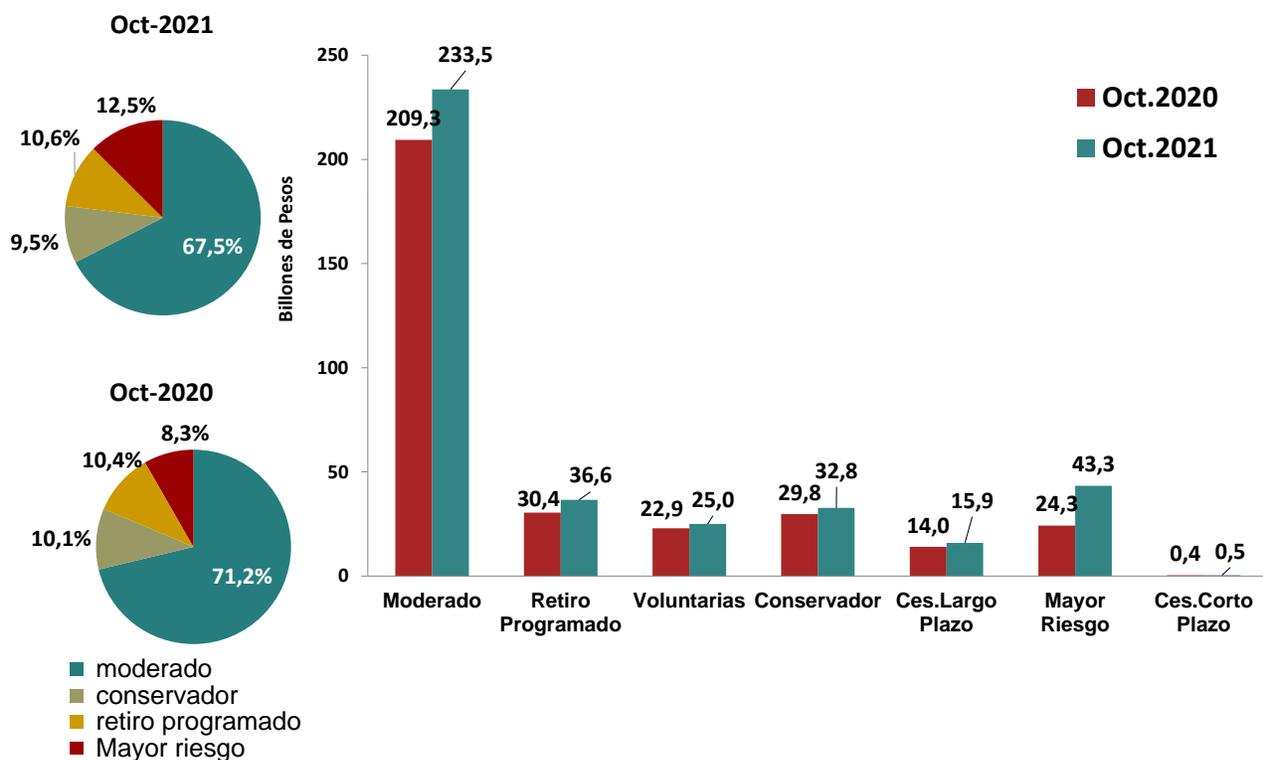
	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021		Oct.2021	Mensual	Anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	293.800.787	340.086.514	346.172.153		6.085.638,4	52.371.366	12,7%
Moderado	209.313.830	230.658.002	233.536.414	67,5%	2.878.413	24.222.584	6,7%
Retiro Programado	30.422.820	35.826.451	36.568.262	10,6%	741.810	6.145.442	14,9%
Conservador	29.798.793	32.575.155	32.782.507	9,5%	207.351	2.983.714	5,2%
Mayor riesgo	24.265.344	41.026.906	43.284.970	12,5%	2.258.064	19.019.626	70,6%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Recursos administrados	22.905.260	24.883.609	25.027.244		143.635	2.121.984	4,5%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	14.422.001	16.484.142	16.351.639		(132.503)	1.929.637	8,4%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

³⁰ Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=Publicaciones&Tipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	SalDOS en millones de pesos			Participación % Oct.2021	Rendimientos últimos 12 meses
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	6.147.125	16.319.460	21.640.965		42.615.317
Moderado	4.647.449	14.410.379	18.198.373	84,1%	33.724.443
Retiro Programado	752.682	189.860	574.127	2,7%	2.148.259
Conservador	1.196.812	(344.483)	(264.423)	-1,2%	1.074.378
Mayor riesgo	(449.818)	2.063.704	3.132.887	14,5%	5.668.237
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	296.348	(208.723)	(81.720)		725.055
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(6.821)	228.994	458.260		1.338.756

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Participación % Sep.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	16.967.099	17.703.455	17.778.916		75.461	811.817
Moderado	1.340.566	1.410.425	1.417.122	8,0%	6.697	76.556
Convergencia Conservador y Moderado	648.585	684.748	688.025	3,9%	3.277	39.440
Conservador	516.534	575.274	580.453	3,3%	5.179	63.919
Mayor riesgo	13.221.759	13.726.066	13.780.176	77,5%	54.110	558.417
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	398	474	486	0,0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1.239.257	1.306.468	1.312.654	7,4%	6.186	73.397
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	774.316	816.894	821.335		4.441	47.019
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	8.597.237	9.026.769	8.959.791		(66.978)	362.554

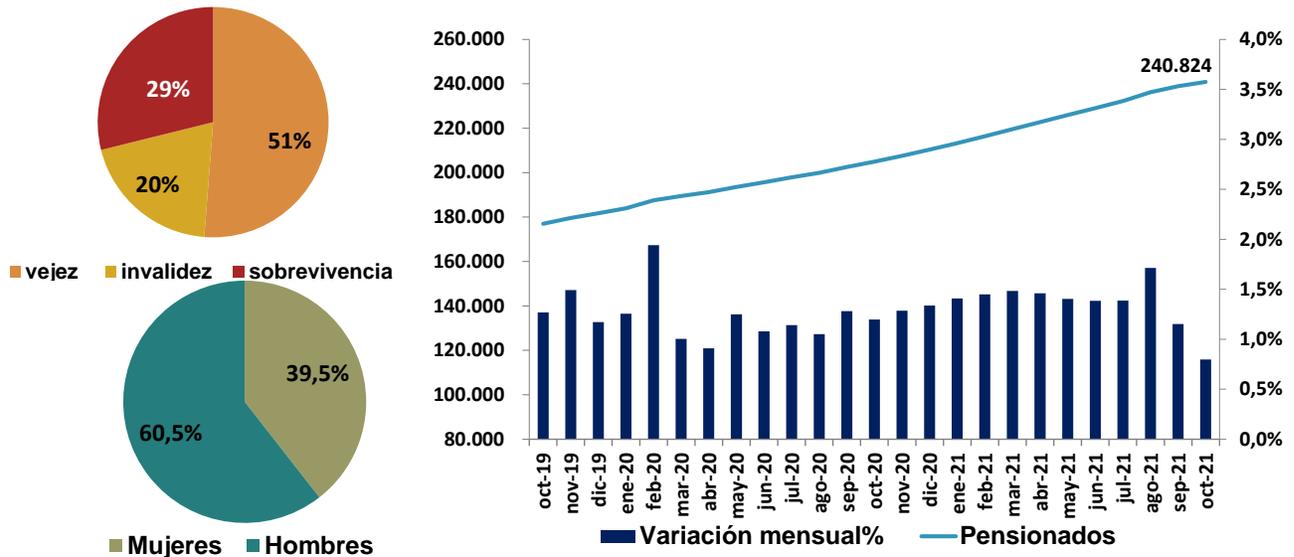
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Participación % Sep.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	204.926	238.921	240.824		1.903	35.898
Vejez	99.224	122.252	123.361	51,2%	1.109	24.137
Invalidez	43.914	47.702	47.919	19,9%	217	4.005
Sobrevivencia	61.788	68.967	69.544	28,9%	577	7.756

Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre de 2021.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre de 2021.

Tabla 30. Rentabilidad mínima
Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV³¹

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/10/2021						FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/10/2021			
	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 40 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6,77%	3,27%	8,84%	5,29%	9,54%	5,83%	7,30%	4,05%	5,20%	0,91%
Porvenir	7,11%	3,61%	9,57%	6,00%	9,47%	5,76%	7,44%	4,18%	4,77%	0,86%
Skandia	7,15%	3,64%	8,44%	4,90%	9,06%	5,36%	7,43%	4,17%	4,62%	0,77%
Colfondos	6,86%	3,36%	8,90%	5,34%	10,78%	7,03%	7,83%	4,56%	5,17%	0,84%
Promedio	6,97%	3,46%	9,16%	5,60%	9,50%	5,79%	7,11%	3,61%	4,98%	0,87%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.93%		5.86%		5.86%		4.54%		1.64%	0.18%

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

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

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

³¹ Calculada con la metodología Net assets value

Prima media - RPM

Entidades vigiladas

Tabla 31. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2021			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	1.080.206	993.572	594.578	225.696
Fondos de Vejez	12.867.760	4.460.459	10.204.225	-48.670
Fondo de Invalidez	167.901	41.831	114.218	-450
Fondo de Supervivencia	398.460	91.331	197.775	-2.005
Programa BEPS	310.552	246.208	310.252	12.317
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	13.744.673	4.839.829	10.826.470	(38.809)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Fondos vigilados

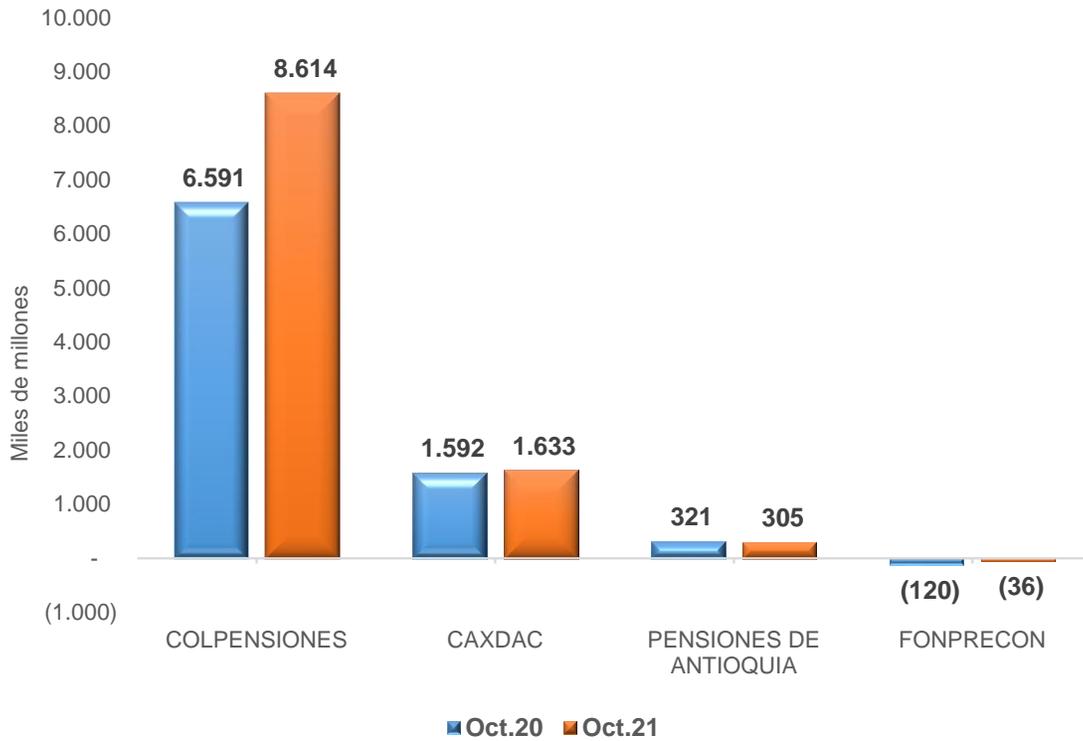
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Oct.20	Sep.21	Oct.21	Mensual	Anual	Oct.21
FONDOS						
Recursos administrados	8.384.759	10.290.630	10.516.218	225.588,8	2.131.460	19,9%
COLPENSIONES	6.591.200	8.411.302	8.613.899	202.598	2.022.700	25,0%
CAXDAC	1.592.223	1.622.023	1.633.447	11.424	41.224	-1,9%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	321.299	304.164	304.660	496	(16.639)	-9,3%
FONPRECON	(119.962)	(46.859)	(35.787)	11.071	84.175	-71,5%
BEPS						
Recursos administrados	273.265	312.034	310.252	(1.782)	36.987	8,6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Valor de los fondos administrados



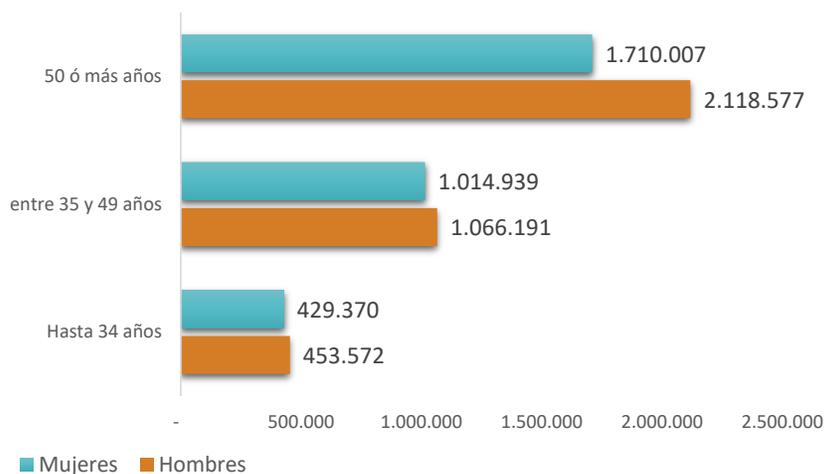
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021
CAXDAC	438	433	433
FONPRECON	745	694	2.862
PENSIONES DE ANTIOQUIA	361	336	335
COLPENSIONES	6.817.166	6.804.963	6.789.026
Total	6.818.710	6.806.426	6.792.656

Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre de 2021.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

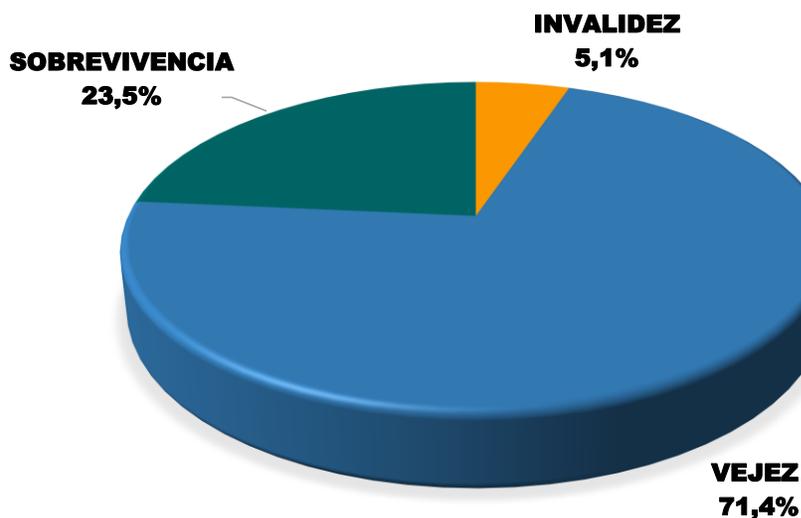


Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre de 2021.

Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	47.197	29.035	550.021	508.691	43.922	305.303	1.484.169
CAXDAC	14	2	495	196	0	7	714
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	5	1.092	1.172	71	494	2.848
FONPRECON	21	8	993	630	82	586	2.320
Total de Pensionados al cierre del mes	47.246	29.050	552.601	510.689	44.075	306.390	1.490.051

Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre de 2021.



Información de octubre de 2021. Cifras reportadas al 23 de noviembre 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	Octubre - 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	620.385	561.360	3.603	151.885	771,9
Seguros Generales	35.362.812	14.873.530	14.045	5.818.036	264.514
Seguros de Vida	62.160.450	53.096.363	146.914	9.080.114	743.885
Coop. de Seguros	1.508.174	620.523	5.315	230.869	-67.077
TOTAL	99.651.821	69.151.776	169.876	15.280.904	942.093

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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	Octubre - 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	14.580.675	10,1%	9.060.698	42,4%	1.613.247	1,1%	-2.370.130	-27,7%	3.104.261	14,1%	48.710.229	4,4%
Seguros Generales	13.108.217	10,9%	6.187.119	5,9%	2.110.210	2,8%	-199.492	368,8%	414.977	-56,0%	24.122.994	3,5%
Coop. de Seguros	791.612	-5,0%	441.579	8,9%	214.476	-21,8%	-111.092	-325,9%	36.847	-13,2%	897.475	4,8%
TOTAL	28.480.505	10,0%	15.689.396	24,4%	3.937.933	0,4%	(2.680.714)	-48,3%	3.556.085	-4,1%	73.730.698	4,1%

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 23 de noviembre de 2021.

Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de entidad	Octubre - 2021							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	62,1%	14,08	121,8%	3,29	343.947	7,2%	1,5%	0,0
Seguros Generales	47,2%	(2,23)	102,4%	3,29	311.715	6,9%	1,4%	0,0
Coop. de Seguros	55,8%	7,15	120,0%	16,28	19.137	-8,2%	0,1%	(0,0)
TOTAL	55,1%	6,39	113,5%	3,91	674.799	6,5%	3,0%	0,01

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

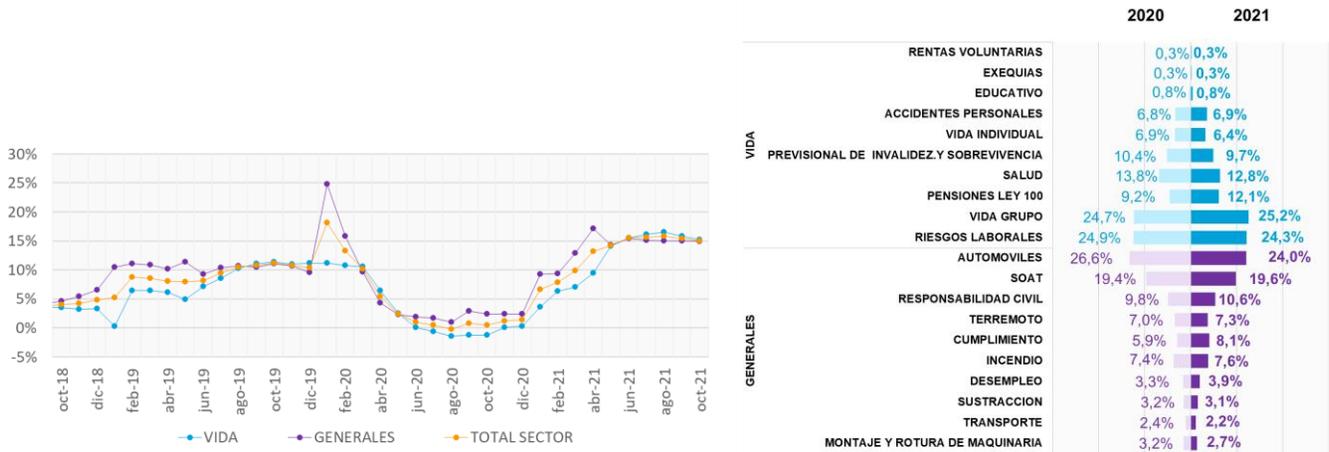
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

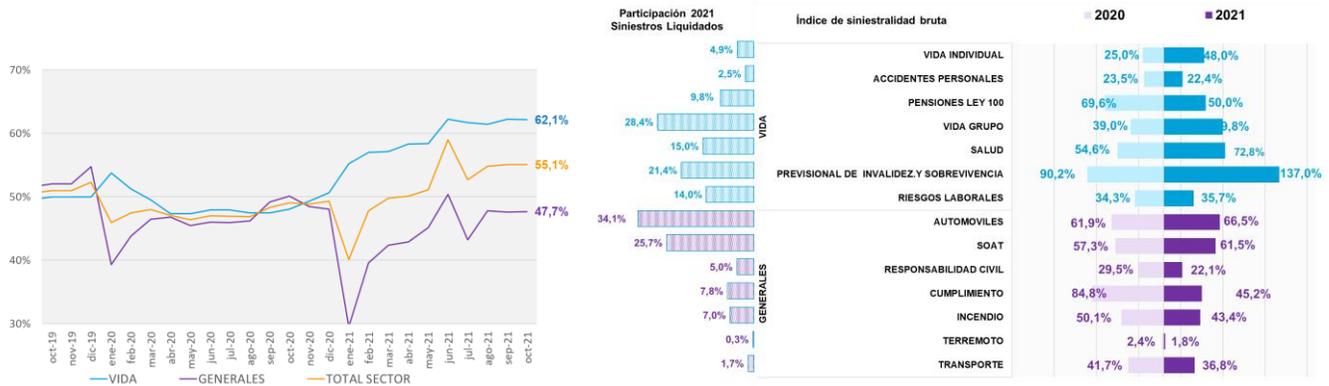
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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 23 de noviembre de 2021.

Índice de siniestralidad ³²



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

³² El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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



Notas:

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Resultados del sector ³³



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

³³ Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.

Intermediarios de valores

La información de esta sección corresponde a las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV), sociedades comisionistas de la Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM) y sociedades administradoras de inversión (SAI).

Tabla 38. Intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Octubre 2021 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,665,607	2,109,302	0	1,138,241	146,774
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	45,789	6,951	0	26,904	4,605
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,852	6,037	0	15,595	2,150
TOTAL SOCIEDADES	3,729,248	2,122,290	0	1,180,741	153,528
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	457,248	315,742	0	8,851	7,246
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	257,337	141,927	0	255,789	3,975
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	904,689	423,369	0	869,946	90,553
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28,904,269	23,566,292	0	27,852,653	298,248
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,809,368	3,389,236	1,230,749	4,898,696	220,040
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	36,332,911	27,836,566	1,230,749	33,885,935	620,062

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Anual	Mensual	Oct.2021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,819,427	4,114,950	3,665,607	(153,820)	(449,343)	-8.2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	39,613	45,787	45,789	6,176	2	10.5%
Sociedades Administradoras de Inversión	16,075	17,517	17,852	1,777	335	6.2%
Total Activos	3,875,115	4,178,253	3,729,248	(145,867)	(449,006)	-8.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Activos

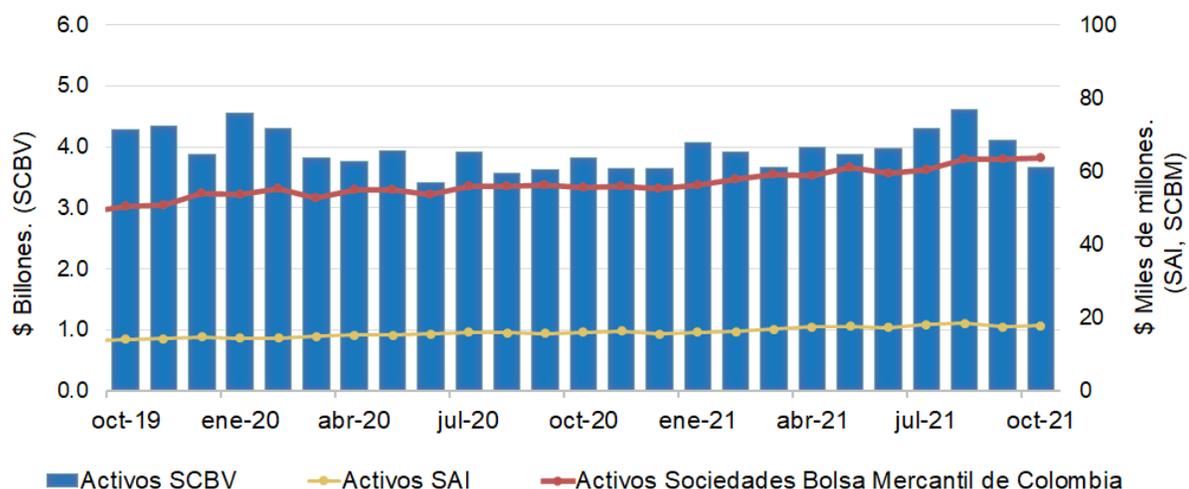


Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Anual	Mensual	Oct.2021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,281,611	2,533,787	2,109,302	(172,308)	(424,485)	-11.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10,880	6,704	6,951	(3,929)	247	-38.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	9,304	7,388	6,037	(3,267)	(1,351)	-38.0%
Total inversiones	2,301,794	2,547,879	2,122,290	(179,504)	(425,590)	-11.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

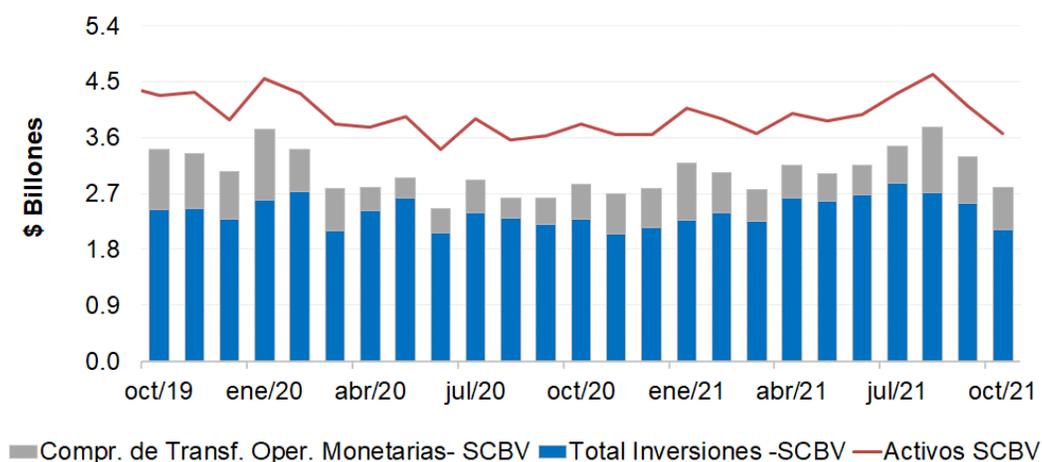


Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2021
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	556,668	537,562	602,694	46,026	65,132	3.5%
Administración FIC - SCBV	271,014	255,793	283,572	12,558	27,779	0.1%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	9,964	9,634	10,776	812	1,142	3.4%
Administración FIC - SAI	9,964	9,634	10,776	812	1,142	3.4%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	28,629	30,059	33,255	4,626	3,196	11.1%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	19,224	21,114	23,640	4,417	2,526	17.6%
Total Comisiones y Honorarios	595,261	577,256	646,726	51,464	69,470	3.9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

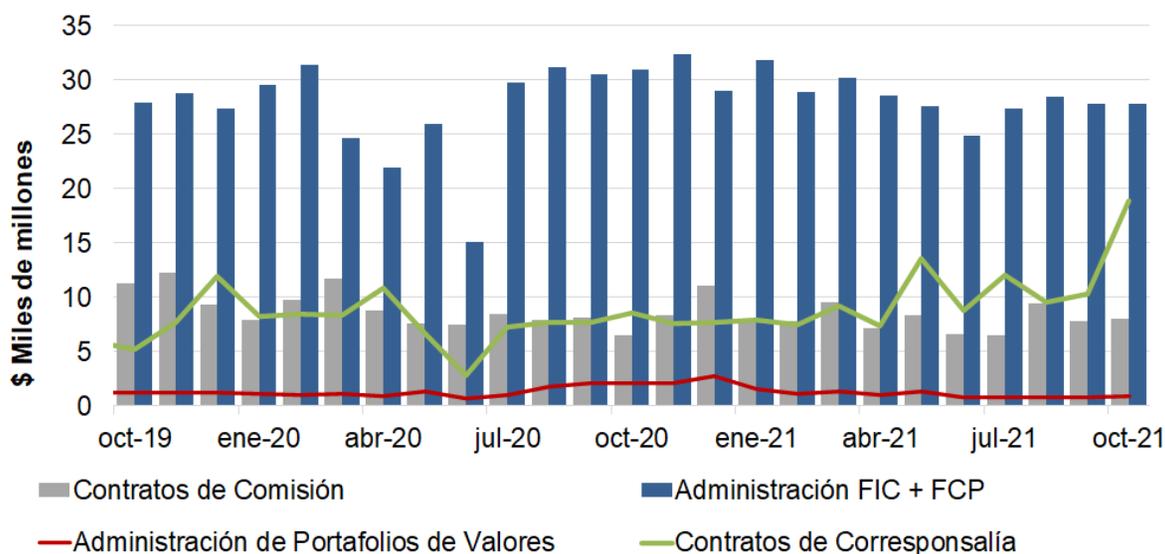
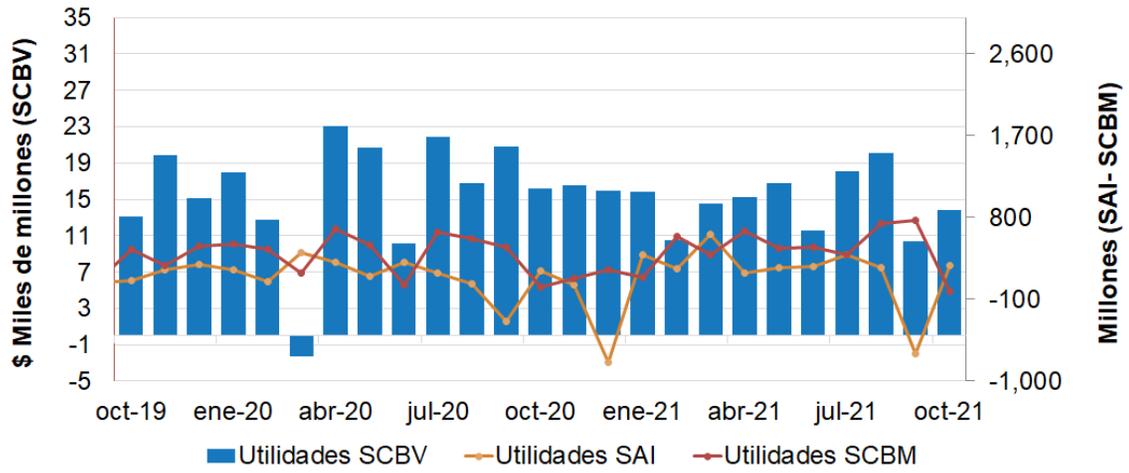


Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2021
	Oct.2020	Sep.2021	Oct.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	157,921	132,958	146,774	(11,148)	13,816	-11.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	4,088	4,613	4,605	517	(8)	7.7%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,646	1,872	2,150	504	278	24.9%
Total	163,655	139,443	153,528	(10,127)	14,085	-10.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas³⁴

Tipo de Intermediario	oct-20		oct-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	0.82%	5.99%	1.84%	13.30%
Industria Aseguradora	1.9%	11.6%	1.1%	7.4%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	9.6%	15.0%	11.9%	18.9%
Soc. Fiduciarias	17.3%	23.7%	16.2%	22.7%
Soc. Comisionistas de Bolsas	5.1%	16.0%	5.0%	15.8%
Soc. Comisionistas de la BVC	5.0%	15.9%	4.8%	15.7%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	12.5%	20.9%	12.2%	20.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	12.4%	14.1%	14.6%	16.8%
Proveedores de Infraestructura	0.3%	16.1%	0.3%	15.9%
Instituciones Oficiales Especiales*	5.4%	13.1%	3.8%	9.3%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.44%	8.94%	1.96%	12.43%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

** 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.

³⁴ 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	oct-20		oct-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	2.3%	2.3%	6.8%	6.9%
Fondos de Pensiones Obligatorias	2.5%	2.5%	7.4%	7.5%
Fondos de Pensiones Voluntarias	1.5%	1.6%	-0.4%	-0.4%
Fondos de Cesantías	-0.1%	-0.1%	3.3%	3.4%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.4%	1.9%	1.5%	2.1%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	2.3%	2.3%	0.3%	0.3%
Recursos de la Seguridad Social	8.1%	0.8%	-2.5%	-2.7%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3.0%	3.0%	0.1%	0.1%
Fiducias*	-0.6%	-1.1%	2.2%	3.8%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-3.7%	-3.9%	2.1%	2.2%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	1.6%	1.6%	-4.2%	-4.2%
RENTABILIDAD (Fondos)	1.24%	1.85%	2.93%	4.29%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

* 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	Octubre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	503,678	71,513	0	313,217	11,739
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	2,754,568	179,419	0	577,671	129,532
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	616,168	511,666	0	594,880	32,011
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	98,806,163	80,543,602	0	98,745	5,130
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	100,346	54,538	0	83,784	11,229
Calificadoras de Riesgo	35,981	1,223	0	15,057	9,213
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	99,106	24,823	0	69,274	17,350
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	14,550	12,538	0	11,049	1,976
Admin. de sistema transaccional de divisas	37,044	356	0	22,998	15,696
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	10,318	0	0	6,744	22
Proveedores de precios para valoración	9,482	300	0	6,359	2,304
TOTAL	102,987,403	81,399,977	-	1,799,780	236,201

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Octubre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	9,604,593	1,675,314	6,649,402	1,324,495	46,487
Findeter	11,376,403	656,504	9,881,210	1,265,997	49,902
FDN	5,908,300	819,844	4,119,645	1,742,145	70,494
Finagro	13,935,697	2,219,927	11,175,496	1,069,414	44,675
Icetex	8,651	6,950	0	7,001	111
Fonade	795,967	459,148	0	207,190	9,423
Fogafin	28,646,998	27,476,769	0	26,458,605	2,365,821
Fondo Nacional del Ahorro	10,062,449	1,543,176	7,735,868	2,373,754	158,479
Fogacoop	937,460	894,414	0	883,979	43,840
FNG*	4,465,716	2,701,311	3,758	2,421,425	146,414
Caja de Vivienda Militar	7,119,558	6,465,845	81,285	287,237	2,549
TOTAL IOEs	92,861,790	44,919,202	39,646,663	38,041,242	2,938,195

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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	Octubre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	131,961	689	0	11,196	-8,639
PAGOS GDE SA	27,376	3,523	0	14,377	-2,507
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	21,287	0	0	17,173	935
TECNIPAGOS S.A	14,112	29	0	12,437	-9,309
Coink S.A	12,268	2,094	0	6,587	-1,184
TOTAL SEDPE	207,005	6,335	-	61,769	(20,704)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre 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?IServicio=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?IServicio=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?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

2. Fondos de pensiones y cesantías

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

3. Proveedores de infraestructura

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

Aseguradoras

1. Aseguradoras e intermediarios de seguros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10084721>

Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos – SEDPE

1. Información financiera

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10101318>

2. Distribución de las captaciones por rango e instrumentos financieros

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10101639>

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de octubre de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 23 de noviembre de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.