

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



NOVIEMBRE
2021

RESUMEN	3
Recuadro. Gestión de la SFC coordinando el Sub-Grupo de Trabajo de Ciberseguridad de la Alianza del Pacífico	11
I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE	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

Durante 2021 Colombia ejerció la Presidencia Pro Tempore (PPT) de la Alianza del Pacífico (AP) y la Superintendencia Financiera de Colombia asumió la coordinación del Sub-Grupo de Trabajo de Ciberseguridad (SGT-CS). Los avances en la implementación de estándares de Ciberseguridad en el sistema financiero colombiano y su efectiva supervisión, permitieron a la SFC liderar el desarrollo de actividades con las autoridades de Perú, Chile y México, tendientes a fortalecer la seguridad cibernética de los sistemas financieros y mercados de capitales, así como promover el intercambio de información unificada de incidentes cibernéticos y la difusión de mejores prácticas relacionadas con la gestión de incidentes en arquitecturas Cloud y metodologías para la identificación y priorización de infraestructuras cibernéticas críticas. [Ver Recuadro](#)

Al cierre de noviembre de 2021, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,389 billones (b), con un crecimiento real anual de 3.32%¹. De este valor \$1,183b (49.5% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia,² alcanzan los \$1,205.1b (50.5% del total). El incremento mensual refleja el aumento de \$29.3b en inversiones y operaciones con derivados y de \$10.5b en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero. La relación de activos totales a PIB fue 211%. Las sociedades fiduciarias, principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$755.3b³, representan el 62.6% de los recursos de terceros y el 31.6% del total de los activos del sistema, de los cuales \$203.9b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

La tendencia de los resultados del sistema financiero es positiva. Al cierre de noviembre, los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados por \$13.9b (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$11.7b, las corporaciones financieras \$1.9b, las compañías de financiamiento \$172.8mm y las cooperativas de carácter financiero \$89.4mm). Por su parte, las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) reportaron utilidades por \$3.2b seguidas por la industria aseguradora⁴ con \$1b y las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías con \$941.2mm. Los recursos administrados de terceros obtuvieron rendimientos por \$31.8b, al reportar un incremento de \$4b frente a noviembre de 2020 (\$27.8b). El número de entidades que registran pérdidas no aumentó para el mes de noviembre.

En el mes la renta variable global reportó una mayor volatilidad, sustentada en el surgimiento de una nueva cepa de Covid-19 y las presiones inflacionarias en Estados Unidos y Europa. Los Tesoros de Estados Unidos se desvalorizaron en todos los tramos de la curva. Los mercados locales reportaron desvalorizaciones en renta variable y en renta fija se observaron desvalorizaciones en línea con la expectativa de incrementos de la tasa de política monetaria de referencia y de la desvalorización del precio del petróleo. ([Ver Mercados Financieros en Noviembre](#)).

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 8.8%.

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 fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido del año por \$7.8b, es decir, un aumento frente al registro del mes anterior (\$6.6b). Los inversionistas de los 194 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 \$201mm, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda.

Los inversionistas de los 94 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$1.9b. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,862,679 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$33b.

Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,043.5b, el 92.2% del PIB. La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$627b, esto es el 60.1% del total de las inversiones. El incremento anual de \$91.2b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros y derivados de negociación, que aumentaron en \$85b y \$29.6b, respectivamente.

El crecimiento de la cartera total acumula 4 meses de crecimiento en terreno positivo conforme avanza el ritmo de la recuperación económica. El saldo bruto ascendió a \$569.3b⁵, con lo cual el indicador de profundización⁶ se ubicó en 50.3% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 3.2%. Dicho comportamiento refleja varios elementos: el incremento del saldo en términos intermensuales (\$9.9b) y la ausencia del efecto base que estuvo presente durante algunos meses de 2020 (noviembre del año pasado 2.6%). En lo corrido del año 2021 los castigos alcanzan \$14.2b, de los cuales el 75% corresponde a la modalidad consumo.

La cartera comercial creció 0.5% anual en términos reales⁷, el primer mes en terreno positivo desde febrero de 2021 y sumando \$4.6b a la cartera de la modalidad durante el mes. En noviembre, la tasa de aprobación de este portafolio alcanzó 81.4% del número de solicitudes y se desembolsaron \$11.7b (inferior a la observada en 2019 \$14.3b). En lo corrido del año a noviembre el portafolio comercial se elevó 2.5% real anual, sobresale el comportamiento de las líneas dirigidas a empresarial y microempresa, con incrementos reales año corrido de 6.6% y 1.7% a noviembre. A su vez, moneda extranjera contribuyó al crecimiento durante el mes 0.7pp en términos reales.

Consumo es la modalidad que más aporta al crecimiento del total de cartera (1.7pp), registrando un incremento del 6% real anual. En términos año corrido a noviembre los productos de libre inversión y libranza son los más dinámicos, al acumular en estos 11 meses incrementos reales de 13% y 7.5%, respectivamente. Los créditos de vehículo siguen dinámicos desde mayo, hasta alcanzar tasas de crecimiento año corrido de 2.4%. Los desembolsos alcanzaron \$15.9b, superior a los observados en 2019 (\$13b) y 2020 (\$9.7b).

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 5.8%.

El portafolio de vivienda creció 6.7% real anual, tasa mayor a la registrada en igual periodo de 2020 (5.3%). Los desembolsos del mes fueron \$2b, impulsados por el segmento No VIS (\$1.4b), superior al promedio desembolsado en 2019 (\$1.2b mes). Entre enero y noviembre de 2021 el segmento No VIS (incluye leasing) acumula un crecimiento de 5.6% real, mientras que la financiación adquisición de vivienda VIS acumula crecimientos de 7.5%.

Finalmente, microcrédito⁸ reportó en noviembre el noveno mes de crecimiento positivo hasta un 3.6% real y un aumento del saldo nominal de \$214mm. Los desembolsos alcanzaron los \$577.6mm, superior a la media de 2019 (\$552mm). El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV acumula un crecimiento de 5.9% real anual en lo corrido del año a noviembre, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV aunque continúan en terreno negativo (-1.3%), han logrado reducir su aporte a la baja dada su reactivación desde mayo. **Ver cifras**

Las medidas adoptadas por las entidades vigiladas 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 noviembre 1.9 millones de consumidores financieros y con montos cercanos a los \$30.3b, representa el 5.3% de la cartera bruta reportada en noviembre, seguido en importancia por las normalizaciones bajo las condiciones de la CE 026 de 2017 con 1.8% y un 0.4% de cartera con medidas vigentes adoptadas bajo las CE 007 y 014 de 2020. Un 92.6% de la cartera reportada a noviembre permanece sin cambios en sus condiciones.

Por monto⁹, los principales segmentos objeto del PAD han sido libre inversión (\$8.5b), tarjeta de crédito y rotativo (\$5.7b), PYME (\$3.1b), vivienda No VIS (\$1.9b), corporativo (\$1.8b), leasing habitacional (\$1.8b), empresarial (\$1.4b) y leasing financiero (\$917.8mm).

En noviembre sigue la contracción de la cartera en mora por tercer mes consecutivo. El saldo que reporta una mora mayor a 30 días alcanzó \$24.1b, una disminución equivalente a -15.5% real anual, consecuencia de la contracción del saldo vencido en comercial, consumo, vivienda y microcrédito, de 15.4%, 20.9%, 1.5% y 1.3%, respectivamente.

La cartera al día alcanzó \$545.2b, es decir el 95.8% del saldo total. En el caso del PAD esta proporción asciende a 93.9% del saldo total acogido por el programa, sobresale el portafolio comercial (94.7%), y le siguen, consumo (94%), vivienda (93.5%) y microcrédito (86.8%). Por su parte, de la cartera que ha recibido alguna medida por las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, el 84.8% se encuentra al día.

La calidad por mora, medida como la proporción entre la cartera vencida¹⁰ y bruta, fue 4.2% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 6.8%, seguido de consumo que se situó en 4.8%, comercial que cerró en 4% y vivienda en 3.3%. El indicador de calidad por mora de la cartera cobijada por las medidas de primera fase cerró el mes en 15.2% y el del saldo acogido en el PAD en 6.1%.

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

⁹ Información con corte a noviembre 30 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.

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 6.2% real anual, con un saldo de \$38.1b (\$35.6b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.4b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA, unos \$2.6b, registraron una reducción mensual de \$248.5mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$279.7mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1b. El saldo del componente contracíclico cerró en \$4.1b¹².

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 158.1% en noviembre (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 usuarios y al efecto base frente a 2020. Al cierre del mes los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$540.6b, una variación real anual de 2.8% (nominal de 8.2%). Por tipo de depósito, se reportó un aumento intermensual de \$15.4b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$2.6b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 12.4% y 13.1%, respectivamente. Por su parte, se observó una reducción de \$1.2b en el saldo de los CDT, con una disminución en el crecimiento real anual (-15.2%). Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$288.1, los CDT en \$151.1b y las cuentas corrientes de \$86.5b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$89.4b, del cual \$64.4b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 42.6% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 66.3% en personas jurídicas y 33.7% personas naturales. ([Ver cifras](#))

El margen neto de intereses^{13,14} se situó en 4%, 0.1pp inferior frente a noviembre de 2020. Durante el mes la participación de los ingresos por intereses en el activo se mantuvo estable (5.7%), que coincidió con una reducción en el rubro de los gastos por intereses (1.6% en noviembre frente a 1.7% en octubre).

Los niveles de liquidez permiten un mayor dinamismo de la cartera. 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 188.2% en bancos, 276.9% en compañías de financiamiento y 208.2% cooperativas financieras. El IRL de los EC (189.2%) que, en promedio, duplica el mínimo regulatorio (100%). Con la recuperación de la dinámica de cartera es previsible seguir observando disminuciones

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.

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 10.8% en noviembre.

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.

de los activos líquidos (-9.1% real anual), no obstante, este comportamiento no es restrictivo al 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 estándar. A noviembre el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)¹⁷ de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 111.7% y para el grupo 2 fue de 114.1%¹⁸. Vale la pena señalar que, para los establecimientos de crédito, tanto el nivel del Fondeo Estable Disponible (FED) como del requerido (FER) siguen fortaleciéndose, habilitando a una mayor originación de crédito.

Las utilidades de los EC responden al comportamiento de los mercados y a la dinámica de la cartera. Considerando los resultados brutos¹⁹, el 60.9% correspondieron al margen neto de intereses, 16.8% a inversiones (valoración y venta), 16.6%²⁰ a servicios financieros (comisiones y servicios) y 2.2% a las operaciones a plazo²¹. La participación de los rubros de inversiones sigue 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 63.8% de los EC registró una rentabilidad inferior al total del grupo (menor al mes anterior cuando fue 66%).

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 21.72%, mayor en 12.72pp²² respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 17.11%, superando en 12.61pp el mínimo regulatorio de 4.5%. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 20.20% y una solvencia básica de 15.32%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 57.33% y 57.55%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 19.70% y 18.61%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 38.27% y básica de 37.59%.

El sector fiduciario registró recursos de terceros administrados (AUM²³) por \$551.4b, con una variación mensual de \$3.4b. Por tipo de fondo, las Fiducias²⁴ presentaron el mayor crecimiento con \$7.9b, seguidos por los FCP con \$447.7mm; en contraste, los FIC, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) y los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP) presentaron reducciones de \$3.7b, \$1.1b y \$38.7mm, en su orden. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.2b.

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.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 69.2% (\$381.8b) del saldo total, seguido por los RSS con 15.3% (\$84.2b), FIC 10.6% (\$58.7b), FCP 4.1% (\$22.8b) y el 0.7% restante para los FVP (\$4b). [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$7.8b, con un incremento de \$1.2b frente a octubre.

Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$8.5b, seguido de los FCP con \$1.6b y FIC \$26.5mm; los RSS y FVP presentaron un valor negativo, con \$2.3b y \$11.5mm, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, estas reportaron utilidades por \$615.5mm. Estos crecimientos van en línea con el comportamiento del mercado financiero local.

En noviembre fueron ofrecidos al público 194 FIC con un total de activos administrados por \$86.2b, inferior en \$5.3b frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$58.7b (68% del total) a través de 123 fondos, las SCBV \$27.3b (31.7%) con 66 fondos y las SAI \$263.5mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta noviembre de 2021 se acumularon retiros netos por \$20.4b, presentando una variación de -\$39.6b frente a lo observado un año atrás y de -\$5.1b frente a octubre. A pesar del incremento en los retiros netos en los FIC, el número de inversionistas aumentó en 12,731, lo que representa el 0.6% del total.

Los 94 FCP registraron un total de activos administrados por \$29.5b, cifra superior en \$476.4mm frente a octubre. Las sociedades fiduciarias administraron \$22.8b (77.2% del total), con 59 fondos, las SCBV administraron \$5.8b (19.8%) en 27 fondos y las SAI gestionaron \$910.3mm (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 \$2.4b en términos anuales. Esto refleja un mayor interés por parte del público en nuevos proyectos de inversión, teniendo en cuenta que los FCP presentaron retiros netos entre enero y noviembre de 2020.

Los recursos 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) aumentaron. Al cierre de noviembre, estos recursos ascendieron a \$402.3b (\$389.1b en RAIS y \$12.9b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$49.6b respecto a igual mes de 2020. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$348.2b, los FVP \$24.9b, los fondos de cesantías (FC) \$16.b y el RPM \$12.9b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$312.6mm.

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 noviembre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$348.2b, con un incremento del 8.1% 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 noviembre se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$23.2b, completando

²⁵ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

así más de un año consecutivo de incrementos desde marzo de 2020 cuando cayeron \$21.7b demostrando una recuperación frente a este choque. [Ver cifras](#)

En noviembre continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se registraron 24,651,373 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,862,679 pertenecen al RAIS²⁶ y 6,788,694 al RPM, con un aumento anual de 807,875. El 53.2% de los afiliados son hombres y 46.8% mujeres y 9,534,198 son cotizantes²⁷ (6,821,687 RAIS y 2,712,511 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,526,749, 68.7% de los cuales son mujeres.

Las nuevas afiliaciones continúan por debajo de las reportadas en 2019. En noviembre de 2021 se registraron 18,342 nuevos afiliados, cifra inferior a los reportados en el mismo mes de 2019 (65,583). Los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron los 8,893,842 y 825,825 afiliados, respectivamente. Entre el 05 de abril y el 21 de noviembre de 2021 se realizaron pagos por \$39.4mm a 42,403 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 \$3.3b correspondieron al sector privado, \$2.5b al sector público y \$711mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones. Al corte de noviembre se registró un total de 1,741,159 pensionados, de los cuales 1,497,026 pertenecen al RPM y 244,133 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 97,832 pensionados (61,257 RPM y 36,575 RAIS). De este total el 68.6% (1,193,701) fueron pensionados por vejez, 24.3% (422,864) por sobrevivencia y 7.1% (124,594) 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 noviembre ascendió a \$31.7b, monto superior en \$4.3b 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 \$16.2b, una contribución al crecimiento nominal anual de 7.8pp, mientras que las de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$15.5b, con un aporte de 7.9pp. La reactivación ha dinamizado la adquisición de algunos productos con lo que la penetración²⁹ del sector alcanzó 3.1%.

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 automóviles contribuyeron al crecimiento nominal con 1.03pp y 1.4pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron en 6.3pp. 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](#)

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

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 55%, ante el incremento anual de 13pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros que se pueden catalogar como de vida (en noviembre de 2020 se observó 49.3% mientras que en el mismo mes de 2021 llegó a 62.3%), por el efecto de vida grupo (67.8% noviembre de 2021 desde 41.2% en noviembre de 2020) y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia (hasta 139% desde 93.8%, en igual periodo). Esto puede guardar correspondencia con la incidencia del COVID-19 en la mortalidad durante lo corrido del año.

Las utilidades del sector fueron \$1b, de las cuales \$785.3mm obtuvieron las compañías de seguros de vida, \$231.5mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros) y \$-5.1mm a sociedades de capitalización.

Los intermediarios de valores continúan siendo una de las alternativas para el manejo de recursos de terceros en el mercado de capitales. El valor total de los activos de terceros administrados por las SCBV y las SAI (contratos de comisión, FIC, FCP, Administración de Portafolios de Terceros (APT) y otros) fue de \$129.7b, \$4.2b superior frente a noviembre de 2020 y \$637.3mm menos respecto a octubre. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$4b, 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 \$161.4mm, con una disminución anual de \$19.1mm. De las utilidades, 95.5% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$154.1mm, con una disminución anual de \$20.4mm. Este decrecimiento en las SCBV se originó en la disminución anual de los ingresos provenientes por valoración de inversiones por \$135.1mm y la venta de inversiones por \$96.6mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$4.8mm, con un aumento anual de \$621m, originado por el incremento en \$2.8mm de comisiones y honorarios netos, que representa una variación real anual de 8%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$2.4mm, \$685m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por valoración de inversiones (\$944.1m).

El contenido de este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 21 de diciembre de 2021 con corte a octubre de 2021 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Recuadro. Gestión de la SFC coordinando el Sub-Grupo de Trabajo de Ciberseguridad de la Alianza del Pacífico



Introducción

La Alianza del Pacífico (AP) se constituyó como un mecanismo para fortalecer el desarrollo, la articulación política, económica, la cooperación e integración, con el propósito de impulsar el crecimiento y la competitividad de las cuatro economías que la integran: Chile, Colombia, México y Perú. Cada año los presidentes de los países revisan y actualizan los mandatos o lineamientos en materia de integración financiera, innovación y digitalización financiera, manejo de riesgos catastróficos y ciberseguridad, entre otros temas, sobre los cuales se deben formular y desarrollar iniciativas que contribuyan al logro de los objetivos planteados. La presidencia de la AP se rota cada año entre los países miembros.

En 2021 Colombia ejerció la Presidencia Pro Tempore (PPT) de la AP y la Superintendencia Financiera de Colombia asumió la coordinación del Sub-Grupo de Trabajo de Ciberseguridad (SGT-CS), constituido con el propósito de fortalecer la seguridad cibernética de los sistemas financieros y mercados de capitales de los países miembros de la AP. Durante la gestión de la Superintendencia se desarrollaron cinco iniciativas.

1. Guía para la gestión de incidentes en arquitectura Cloud.

La computación en la nube es una de las tecnologías de más rápida adopción en los últimos años por parte de todo tipo de entidades, en particular, las financieras, y su uso conlleva beneficios, pero también desafíos para su adecuada administración. Gestionar la seguridad en este ambiente, que interactúa con plataformas locales, ampliando el tamaño y la complejidad de la infraestructura de las organizaciones, requiere de especialistas en la

materia y de metodologías que contemplen sus particularidades.

El reto al que se ven enfrentadas las entidades usuarias de la nube también lo tienen los supervisores, que necesitan ingenieros especializados y herramientas que orienten sus labores. Por tal razón, y partiendo del contexto de cada jurisdicción sobre el uso de la nube, la gestión de los supervisores en la evaluación de los incidentes cibernéticos y la regulación expedida sobre la materia, se desarrolló la “Guía de supervisión de incidentes en arquitecturas Cloud”, que facilita la evaluación de los protocolos de gestión de las entidades vigiladas y su efectividad.

2. Simulación de incidentes cibernéticos.

La acelerada transformación digital que el sector financiero está experimentando, gracias a los desarrollos tecnológicos y a las nuevas exigencias del consumidor financiero, ha aumentado la superficie de exposición de las entidades a incidentes cibernéticos relacionados con campañas de *phishing*, ataques a la cadena de suministro, ataques de ingeniería social, *ransomware*, entre otros.

Para hacerle frente a esta situación las entidades financieras han adoptado sistemas de gestión de la seguridad de la información y la ciberseguridad, cuentan con equipos especializados y el apoyo de terceros expertos en la materia, han implementado diferentes herramientas para fortalecer la gestión y realizan simulacros internos para hacerle frente a posibles incidentes cibernéticos. Sin embargo, para consolidar este ambiente de control es necesario realizar ejercicios que simulen ataques simultáneos a diferentes entidades y evaluar la manera como el sistema financiero se articula con otros agentes, como las superintendencias, los organismos nacionales

encargados de la seguridad digital, los ministerios de finanzas, los medios de comunicación y los consumidores financieros, entre otros grupos de interés.

Para contribuir con el cumplimiento de este objetivo y con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se adelantó la selección de una firma especializada que diseñará y liderará un ejercicio en cada uno de los países de la AP, para evaluar el grado de coordinación del sector bancario de cada país con otras entidades o grupos de interés de su jurisdicción, en la atención de incidentes cibernéticos, identificando oportunidades de mejora. Los ejercicios se desarrollarán en 2022.

3. Plataforma única para el reporte de incidentes cibernéticos.

Las amenazas cibernéticas son cada vez más complejas y por lo tanto más difíciles de gestionar. El intercambio de información y el trabajo conjunto entre las entidades de supervisión, los equipos de respuesta de las entidades financieras y de los distintos CERT/CSIRT, facilitan la generación de una inteligencia global que mejora la capacidad de actuar de forma preventiva.

Para ello, es necesario que los entes públicos y privados establezcan mecanismos que faciliten la coordinación y cooperación entre los distintos actores promoviendo el intercambio, la recopilación, el almacenamiento y la distribución de la información necesaria para actuar de forma rápida y eficaz contra las ciber-amenazas, generando un conocimiento común. Aunque es clara la conveniencia de compartir información, normalmente considerada de alta confidencialidad, es necesario superar la desconfianza, fijar criterios para anonimizarla, adoptar estándares para el intercambio y armonizar la legislación a nivel internacional.

Para contribuir con este objetivo, con el apoyo del BID, se elaboraron los términos de referencia para contratar o desarrollar una “Plataforma Única para el Reporte de Incidentes Cibernéticos e Intercambio de Información”, que

contempla los requisitos funcionales, técnicos y operativos.

Adicionalmente, se realizó un análisis comparativo de las plataformas existentes en el mercado, que se podrían usar para tal propósito. Considerando los requerimientos identificados; se planteó la arquitectura de la plataforma y se presentó una propuesta de acuerdos para el intercambio de información entre las entidades de los países miembros.

Esta iniciativa continuará durante la PPT de México en 2022.

4. Metodología para identificar infraestructuras críticas cibernéticas.

Un aspecto importante de la seguridad nacional y la defensa de un país es garantizar una alta disponibilidad de la infraestructura crítica empleada para la prestación de los servicios esenciales, por lo tanto, es necesario identificar, catalogar y priorizar la Infraestructura Crítica Cibernética (ICC) para formular políticas y estrategias para su protección.

La infraestructura crítica de un país incluye empresas de energía, transporte, bancos y pagos, telecomunicaciones, alimentos, atención médica, servicios públicos, entre otras, que son estratégicamente importantes para el funcionamiento de la economía y la seguridad de la nación.

Las instituciones financieras, especialmente aquellas que puedan considerarse sistémicas y estratégicamente importantes, son consideradas parte de la infraestructura crítica del país.

Dada la variedad de los productos y servicios ofrecidos por los distintos tipos de instituciones financieras, no existe un enfoque metodológico universal para la identificación, clasificación y priorización de las que pueden considerarse ICC. De otra parte, cada entidad gestiona su sistema de seguridad de la información y ciberseguridad como un proyecto único, aplicable a dicha organización, sin considerarlo como parte de un ecosistema ni contemplar la

manera como debe interactuar con los sistemas de gestión de otras organizaciones.

Por tal razón, se desarrolló una metodología para que los países de la AP puedan identificar las entidades del sector financiero que se pueden considerar ICC, cuya afectación por incidentes cibernéticos puede poner en peligro el funcionamiento de los servicios esenciales. Estas entidades deberán contar con los más altos niveles de madurez en la gestión de la ciberseguridad y contar con el apoyo prioritario de los organismos de seguridad nacional para recuperar los servicios esenciales ante la ocurrencia de incidentes cibernéticos. Adicionalmente, se hizo un resumen del estado actual de los países de la AP en el desarrollo de estrategias nacionales de ciberseguridad y en la identificación, clasificación y priorización de sectores críticos nacionales.

5. Jornadas de capacitación y sensibilización.

La pandemia del COVID-19 aceleró la transformación digital en el sector financiero planteando un reto para las entidades que no estaban preparadas para gestionar la mayor parte de su operación en teletrabajo y prestar un mayor número de servicios de manera digital en forma acelerada. La adaptación a este nuevo ritmo implica cambios culturales en las organizaciones, inversiones, asumir una mayor competencia, atender consumidores más exigentes, afrontar ajustes en la regulación y una mayor presión para mejorar la eficiencia, entre otros factores.

Por estas razones y las planteadas en las otras iniciativas, es importante que los supervisores, la alta gerencia y las juntas directivas de las entidades financieras se mantengan actualizadas con las tendencias en materia de ciberseguridad.

Para contribuir a este objetivo, con el apoyo del BID, se realizaron dos eventos con panelistas expertos en la materia; uno orientado a

fortalecer los conocimientos de los supervisores de la región, denominado “Encuentro AP-21: Supervisión a la Vanguardia en Ciberseguridad”, donde se presentó la evolución, técnicas y mecanismos de protección frente a los troyanos bancarios móviles; la importancia de la criptografía homomórfica, las amenazas y el riesgo de seguridad en la nube. El evento contó con la participación de más de 80 asistentes.

El segundo evento estuvo dirigido a la alta gerencia y la junta directiva de los establecimientos bancarios de los países de la AP denominado “Encuentro AP-21. Ciberseguridad: reflexiones de un riesgo sistémico, emergente y disruptivo”, donde se presentó el estado global del ciber riesgo y por qué la ciberseguridad es clave para una transformación digital sostenible, las macrotendencias para atender los riesgos emergentes de la era post Covid y las nuevas responsabilidades de las juntas directivas y la alta gerencia en la gestión del ciber riesgo y la ciber seguridad. El evento contó con la participación de más de 300 asistentes.

Conclusión

Las actividades desarrolladas por el SGT-CS en 2021, bajo la coordinación de la Superintendencia Financiera de Colombia, sin duda contribuirán a fortalecer la seguridad cibernética de los sistemas financieros y mercados de capitales de los países miembros de la AP.

La coordinación del SGT-CS continuará en 2022 bajo la PPT de México.

I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE

Coyuntura Internacional

En lo corrido del mes, aumentó la percepción de riesgo medida por el VIX (+67.2%), el EURO STOXX (+70.7%) y el CITI EMERGING MARKETS (+33.2%). Los principales índices de referencia se desvalorizaron: el IBEX (-8.3%), Hang Seng (-7.5%), DAX (-3.8%), Nikkei (-3.7%), UKX (-2.5%), el SHZ (-1.6%) y el Standard & Poor's (-0.8%).

El dólar ganó terreno frente a las demás monedas que componen el DXY, con una variación de 1.98%, y las monedas que componen el LACI se depreciaron 1.70%. De otro lado, la curva de tesoros de EE. UU. presentó comportamientos mixtos, con desvalorizaciones en la parte corta de 1.3 puntos básicos (pb) y en la media de 5.75pb, y valorizaciones de 9.9pb en la parte larga.

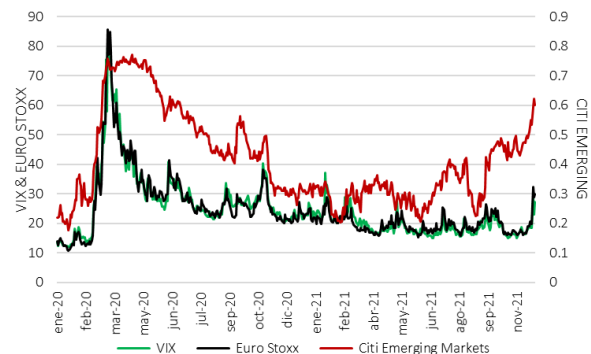
Lo anterior en un contexto de incertidumbre ante la aparición de una nueva variante del Covid-19 y los anuncios de los Bancos Centrales. El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios sus tasas de referencia y anunció que conducirá las compras de bonos de gobierno a un ritmo más lento. Así mismo, la Reserva Federal de EE.UU., mantuvo inalterada sus tasas de referencia e indicó que comenzará a reducir el ritmo mensual de su programa de compra de activos en USD10mm en tesoros y en USD5mm en títulos respaldados por hipotecas, desde mediados de noviembre.

Entre tanto, la inflación anual continua con una importante aceleración en la Zona Euro (4.9%), Estados Unidos (6.2% frente a 5.4% en septiembre y 5.9% esperado por los analistas) y en China (1.5% frente a 0.7% el mes anterior y el 1.4% pronosticado por los analistas).

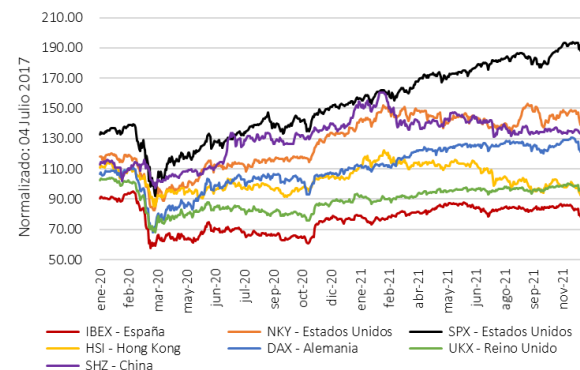
En general, las materias primas presentaron desvalorizaciones, siendo la principal el paladio con -14.4%, seguido por la plata, -4.7%; el aluminio, -2.6%; el cobre, -2.1%, y el oro; -0.5%. Esto es consistente con el aumento de la inflación y las expectativas de posibles cierres ante las nuevas variantes de Covid-19.

El precio del petróleo de referencia Brent se desvalorizó -16.4%, cerrando el mes en USD70.57, deterioro que refleja las expectativas de ralentización de la demanda en medio de las nuevas medidas de restricción a la

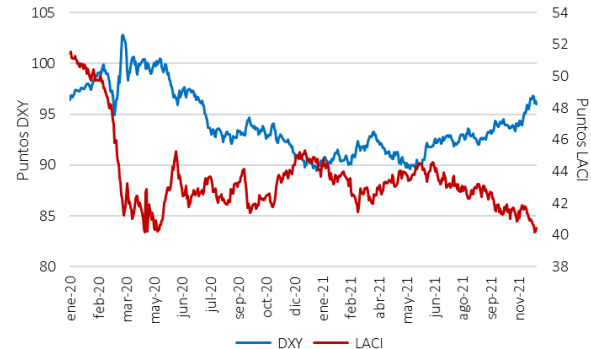
Gráfica 1. Índices de volatilidad.



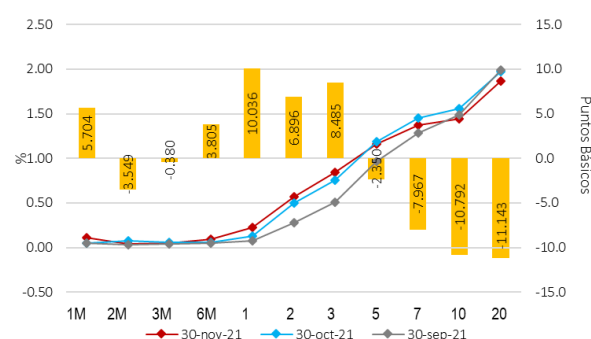
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.



movilidad, en particular en Europa; al tiempo que, el mercado ve con mayor probabilidad que la OPEP continúe con su política de incrementos en la producción.

Coyuntura local

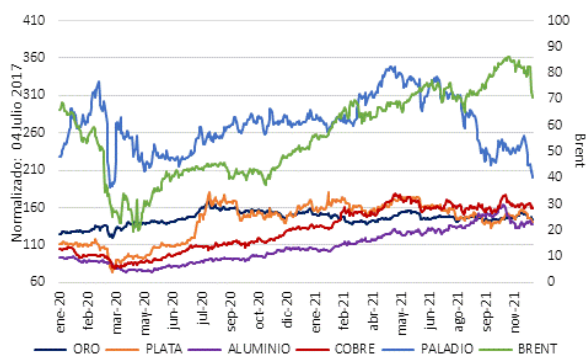
En noviembre, las tasas de interés IBR a 1, 3 y 6 meses, presentaron alzas de 25, 27 y 41pb respectivamente (respecto al 29 de octubre), esto en respuesta a las expectativas del mercado frente al incremento de la tasa de interés de política monetaria de 50pb, después de la junta del 29 de octubre.

Por otro lado, en promedio, la toma de Repos de expansión a un día se ubicó en \$12b, 43% por encima de la presentada en mes anterior (\$8.4b). Los saldos de disponibilidades en el Tesoro Nacional disminuyeron durante el mes y al cierre se ubicaron en \$31.9b, 9% menos que el registrado al cierre de octubre (\$35.1 billones).

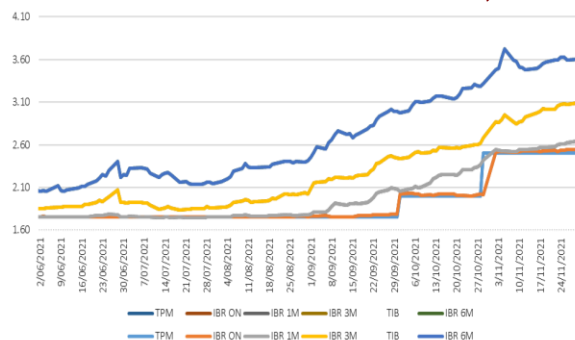
El comportamiento de la deuda pública colombiana en noviembre presentó desvalorizaciones en los tres tramos de la curva. El tramo medio presentó la mayor desvalorización con 38pb, seguido del tramo largo, con 33pb, y el corto con 23pb. Durante el mes el DANE reportó la cifra de crecimiento económico del tercer trimestre (13.2%, tasa que superó en cerca de 20pb los pronósticos más optimistas). El mercado reaccionó de forma positiva a los resultados de sectores clave como la industria y las actividades comerciales.

La moneda cerró el mes con fuertes depreciaciones, estando en línea con el fortalecimiento del dólar, el deterioro en la prima de riesgo país que pasó de 787 a 863 puntos, y adicional a esto, el nerviosismo ante la aparición de una nueva variante del Covid-19 propiciaron una depreciación de 6.05%, cerrando el viernes 30 de noviembre en \$3,995 USD/COP, siendo así la moneda latinoamericana con mayor depreciación, seguida por el peso mexicano y el chileno, con pérdidas de 4.2% y 1.9% en cada caso.

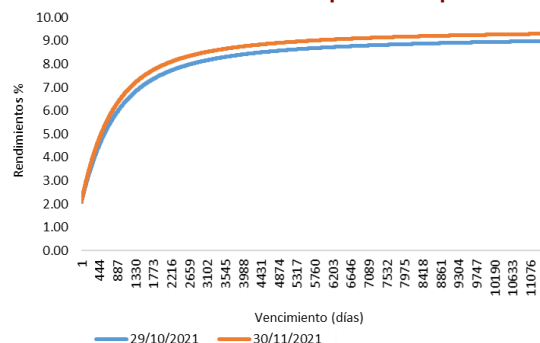
Gráfica 5. Principales Commodities



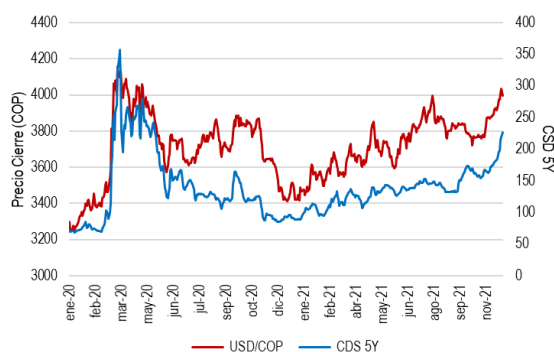
Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2021



Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



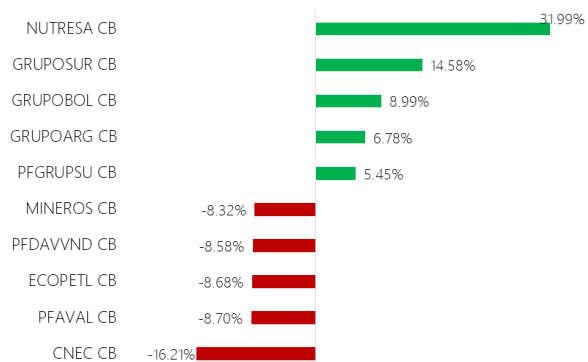
Gráfica 9. USD/COP vs CDS 5 años



El MSCI Colcap se desvalorizó 1.44% ante las presiones inflacionarias y la desvalorización en los precios del Brent. A pesar de esto, en las últimas semanas de negociación el MSCI logró recuperar su valor ante la Oferta de Adquisición de Acciones -OPA- presentada por Nugil S.A.S., compañía del grupo Gilinski, sobre Nutresa, que pretendía adquirir entre el 50.1% y el 62.3% de las acciones de la compañía a un precio ofertado de USD 7.71 por acción.

Las acciones más desvalorizadas durante el mes fueron CANACOL (-18.21), PF GRUPO AVAL (-8.70%), ECOPETROL (-8.68%), y PF BANCO DAVIVIENDA (-8.58%). Dentro de las más valorizadas NUTRESA (+31.99%), seguido por GRUPO SURAMERICANA (+14.58%), GRUPO BOLIVAR (+8.99%) e GRUPO ARGOS (+6.78%).

Gráfica 8. MSCI Colcap.
Acciones más valorizadas y desvalorizadas en el mes



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 noviembre 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 (noviembre de 2020).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Noviembre 2021										Utilidades 12 meses
	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%		Var.Abs*	
Establecimientos de Crédito (EC)	853,776,246	4.8%	193,693,940	1.5%	523,490,367	4.2%	117,044,669	4.7%	13,867,448	8,039,764	14,171,678
Aseguradoras	100,985,740	1.6%	69,486,122	0.9%	171,825	0.2%	15,141,689	-9.0%	1,011,626	(472,718)	1,168,958
Proveedores de Infraestructura	113,650,211	31.9%	93,269,492	39.9%	0	0.0%	1,819,135	2.1%	256,157	17,999	354,175
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	9,184,293	7.2%	6,941,019	7.5%	0	0.0%	5,740,205	2.9%	941,167	100,678	1,114,157
Prima media (RPM)	1,104,249	3.0%	997,358	7.3%	0	0.0%	590,799	-8.1%	221,917	(38,391)	205,317
Intermediarios de valores	4,013,622	3.1%	2,278,051	4.7%	0	0.0%	1,188,154	-5.9%	161,372	(19,066)	176,789
Soc.Fiduciarias	4,190,836	-6.0%	2,449,018	-6.3%	0	0.0%	3,049,590	-7.9%	615,545	(42,317)	687,070
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	96,005,005	3.2%	47,372,386	8.3%	40,200,142	-2.2%	40,245,033	5.8%	3,178,040	(914,821)	3,051,285
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	83,313	-33.8%	5,656	692.9%	0	0.0%	57,900	1.4%	-15,475	14,238	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,182,993,517	6.5%	416,493,041	8.9%	N.A.		184,877,174	3.2%	20,237,796	6,685,364	20,929,430
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	551,450,203	-0.1%	211,176,987	-6.8%	2,439,485	16.7%	384,407,864	-3.5%	7,820,234	(1,591,054)	10,853,083
Custodia (AUC) ²	203,887,769	-10.6%									
Fondos de pensiones y cesantías	399,274,190	8.8%	383,903,959	7.5%	0	0.0%	389,093,077	7.5%	23,520,264	5,027,262	34,125,538
Fondos de prima media	16,446,825	36.9%	4,842,351	-7.3%	0	0.0%	13,218,814	43.9%	-49,143	(471,133)	-1,333,117
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	34,661,965	-16.8%	26,821,166	-13.1%	1,273,610	35.1%	32,262,418	-19.2%	560,451	1,109,919	1,741,677
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	276,033	-10.5%	252,335	-2.3%	0	0.0%	272,216	-10.9%	-14,261	(19,495)	-13,596
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,205,996,984	0.4%	626,996,798	1.1%	N.A.		819,254,389	1.2%	31,837,545	4,055,499	45,373,585
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,388,990,500	3.32%	1,043,489,839	4.1%	N.A.		1,004,131,564	1.6%	52,075,342	10,740,864	66,303,015

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movil S.A no remitió información

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

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

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

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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	810,153,068	171,580,796	509,400,970	100,806,654	11,715,394
Corporaciones financieras	25,570,674	21,181,979	0	13,346,796	1,889,886
Compañías de financiamiento	13,597,672	571,959	10,806,553	1,750,752	172,779
Cooperativas financieras	4,454,832	359,205	3,282,844	1,140,467	89,388
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	853,776,246	193,693,940	523,490,367	117,044,669	13,867,448
Sociedades fiduciarias	4,190,836	2,449,018	0	3,049,590	615,545
Fiducias	381,780,246	71,256,856	1,325,075	223,181,575	8,502,109
Custodia (AUC)*	203,887,769				
Recursos de la Seguridad Social	84,222,363	80,149,243	0	79,249,830	-2,269,550
Fondos de inversión colectiva	58,660,258	40,873,799	0	58,056,641	26,511
Fondos de capital privado	22,783,342	15,570,431	1,114,411	19,942,117	1,572,670
Fondos de pensiones voluntarias	4,003,995	3,326,658	0	3,977,701	-11,506
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	759,528,808	213,626,006	2,439,485	387,457,454	8,435,779
Sociedades administradoras (AFP)	9,184,293	6,941,019	0	5,740,205	941,167
Fondo de Pensiones Moderado	240,979,159	232,354,267	0	233,749,345	19,421,525
Fondo Especial de Retiro Programado	37,252,770	36,494,670	0	36,673,976	480,550
Fondo de Pensiones Conservador	33,149,455	32,211,377	0	32,619,499	-480,369
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	46,153,311	44,849,047	0	45,132,864	3,812,838
Fondos de pensiones voluntarias	25,351,707	22,693,215	0	24,868,185	-238,677
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	15,924,439	15,055,966	0	15,586,852	505,865
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	463,348	245,416	0	462,357	18,533
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	408,458,483	390,844,977	-	394,833,283	24,461,431
Sociedades Prima Media	1,104,249	997,358	0	590,799	221,917
Vejez	15,409,394	4,460,223	0	12,469,237	-59,839
Invalidez	230,570	42,398	0	167,789	-520
Sobrevivencia	493,989	92,604	0	269,171	-2,137
Beps	312,872	247,125	0	312,617	13,352
TOTAL PRIMA MEDIA	17,551,074	5,839,708	-	13,809,613	172,774
Seguros de Vida	62,519,880	53,347,033	148,816	8,942,946	785,259
Seguros Generales	36,348,285	14,977,755	14,437	5,822,518	300,292
Soc. de Capitalización	602,679	537,993	3,376	147,010	-5,124
Coop. de Seguros	1,514,897	623,341	5,196	229,216	-68,801
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	276,033	252,335	0	272,216	-14,261
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	101,261,773	69,738,457	171,825	15,413,905	997,365
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,948,421	2,264,792	0	1,145,605	154,143
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	47,046	7,079	0	26,716	4,841
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18,156	6,180	0	15,833	2,388
FICs admin. por SCBV	27,291,375	22,628,978	0	26,183,436	168,904
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,832,383	3,411,530	1,273,610	4,933,651	283,588
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	364,369	230,144	0	8,043	6,856
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	910,338	418,238	0	875,532	95,527
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	263,501	132,275	0	261,756	5,576
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	38,675,587	29,099,216	1,273,610	33,450,572	721,823
Proveedores de Infraestructura	113,650,211	93,269,492	-	1,819,135	256,157
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	96,005,005	47,372,386	40,200,142	40,245,033	3,178,040
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos	83,313	5,656	-	57,900	(15,475)
Electrónicos - SEDPE					
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,388,990,500	1,043,489,839	N.A.	1,004,131,564	52,075,342

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movii S.A no remitió información

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

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

En la tabla 3 se presentan las variaciones reales anuales de las principales cuentas de las sociedades y fondos vigilados. Adicionalmente, se muestra la participación de cada tipo de entidad sobre el total respectivo, es decir, sobre activos, inversiones y patrimonio.

Tabla 3. Sistema financiero colombiano
Principales cuentas por industria

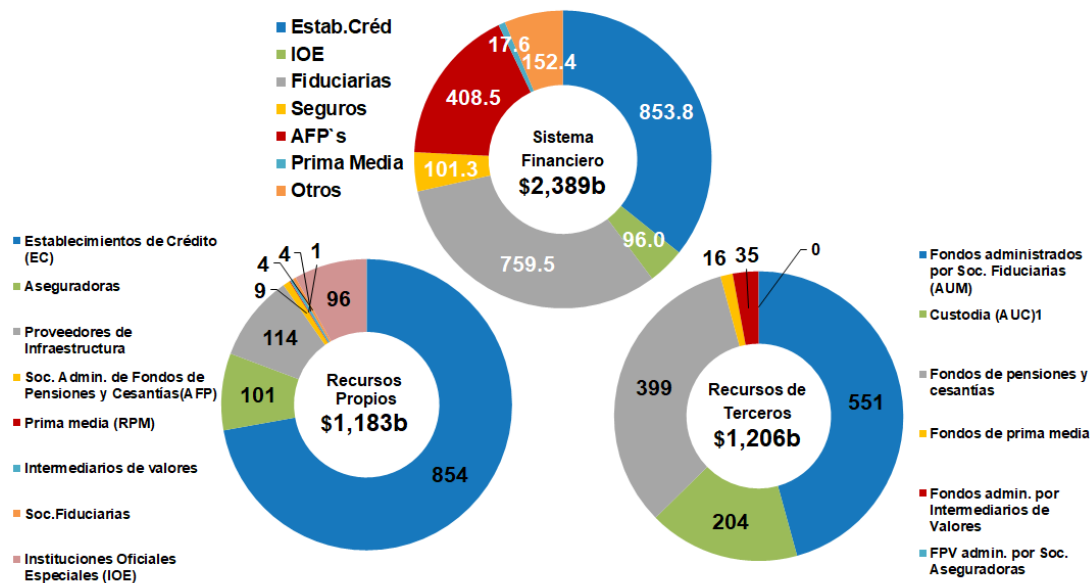
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	4.7%	33.9%	0.7%	16.4%	4.6%	10.0%
	Corporaciones financieras	8.2%	1.1%	7.4%	2.0%	4.6%	1.3%
	Compañías de financiamiento	6.1%	0.6%	27.1%	0.05%	11.2%	0.2%
	Cooperativas financieras	1.5%	0.2%	3.6%	0.03%	6.6%	0.1%
	TOTAL EC	4.8%	35.7%	1.5%	18.6%	4.7%	11.7%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-6.0%	0.2%	-6.3%	0.2%	-7.9%	0.3%
	Fiducias	6.8%	16.0%	6.0%	6.8%	5.6%	22.2%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-9.4%	3.5%	-9.4%	7.7%	-10.4%	7.9%
	Fondos de inversión colectiva	-25.7%	2.5%	-26.3%	3.9%	-26.3%	5.8%
	Fondos de pensiones voluntarias	0.5%	0.2%	-1.2%	0.3%	0.1%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		-3.2%	31.8%	-6.8%	20.5%	-3.5%	38.6%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	7.2%	0.4%	7.5%	0.7%	2.9%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	3.9%	10.1%	2.4%	22.3%	2.3%	23.3%
	Fondo Especial de Retiro Programado	11.0%	1.6%	10.5%	3.5%	10.5%	3.7%
	Fondos de pensiones voluntarias	1.5%	1.1%	-0.6%	2.2%	0.6%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	1.1%	1.4%	0.5%	3.1%	0.8%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	5.5%	0.7%	3.2%	1.4%	4.7%	1.6%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	63.6%	1.9%	62.8%	4.3%	61.1%	4.5%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	3.9%	0.02%	-13.4%	0.02%	3.9%	0.05%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		8.7%	17.1%	7.5%	37.5%	7.4%	39.3%
Prima Media	Sociedades Prima Media	3.0%	0.05%	7.3%	0.10%	-8.1%	0.06%
	Vejez	36.8%	0.65%	-7.6%	0.43%	43.0%	1.24%
	Invalidez	71.6%	0.01%	-11.1%	0.00%	135.7%	0.02%
	Sobrevivencia	52.9%	0.02%	-12.3%	0.01%	174.3%	0.03%
	Beps	5.4%	0.01%	0.2%	0.02%	5.3%	0.03%
	TOTAL PRIMA MEDIA		34.1%	0.7%	-5.1%	0.6%	40.5%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	1.7%	2.6%	2.1%	5.1%	-9.2%	0.9%
	Seguros Generales	2.4%	1.5%	-2.4%	1.4%	-7.4%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-26.6%	0.0%	6.8%	0.1%	-15.0%	0.0%
	Coop. de Seguros	-5.6%	0.1%	-16.6%	0.1%	-30.0%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-10.5%	0.0%	-2.3%	0.0%	-10.9%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS		1.5%	4.2%	0.9%	6.7%	-9.0%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3.0%	0.2%	5.1%	0.2%	-6.2%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	12.7%	0.002%	-40.7%	0.001%	5.6%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	5.4%	0.001%	-35.9%	0.001%	5.7%	0.002%
	FICs admin. por SCBV	-21.0%	1.142%	-15.1%	2.169%	-23.4%	2.608%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.1%	0.244%	0.3%	0.327%	8.0%	0.491%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-0.5%	0.015%	-2.6%	0.022%	-56.5%	0.001%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-5.5%	0.0%	-4.2%	0.0%	-5.7%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	16.0%	0.01%	9.6%	0.0%	16.2%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		-15.1%	1.6%	-11.9%	2.8%	-18.8%
Proveedores de Infraestructura		31.9%	4.8%	39.9%	8.9%	2.1%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		3.2%	4.0%	8.3%	4.5%	5.8%	4.0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		3.3%	100.0%	4.1%	100.0%	1.6%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movii S.A no remitió información

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

Activos totales del sistema financiero



1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. 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 21 de diciembre 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

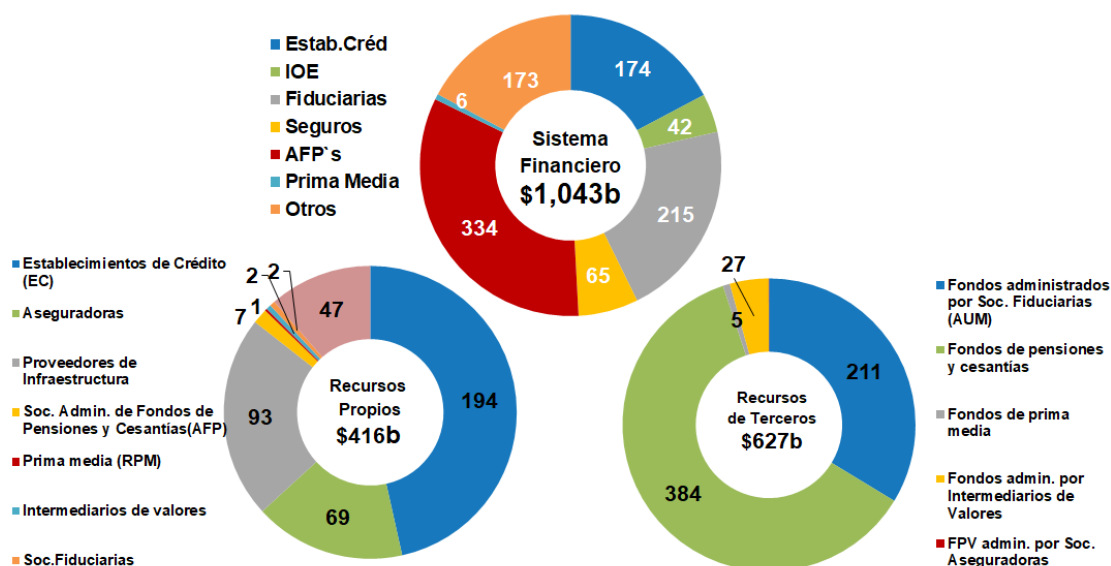


Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones
Principales cuentas por industria

Cifras en millones de pesos y porcentajes

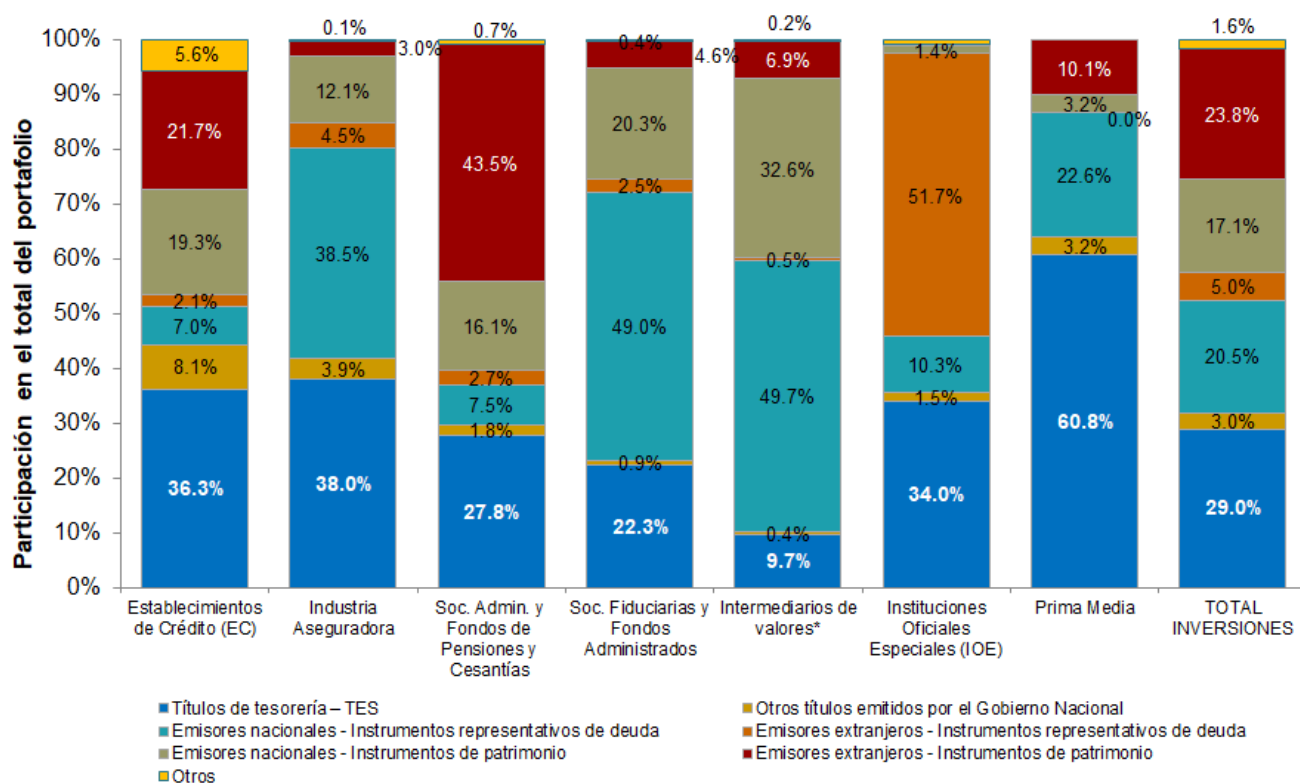
Saldo en millones de pesos Nov. 2021	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	193,693,940	47,372,387	213,626,006	69,738,457	390,844,977	5,839,708	122,374,364	1,043,489,839
Títulos de tesorería – TES	70,216,710	16,112,607	47,636,624	26,488,928	108,569,214	3,553,375	2,937,490	275,514,947
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,725,456	704,839	1,916,027	2,703,521	6,931,489	185,412	127,444	28,294,188
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,507,987	4,873,777	104,763,410	26,824,230	29,162,519	1,321,410	14,881,962	195,335,295
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	4,012,370	24,485,143	5,259,337	3,104,766	10,498,160	-	135,517	47,495,293
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	37,458,929	668,469	43,339,873	8,458,090	62,833,128	185,784	9,770,655	162,714,928
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,971,077	102,810	9,904,810	2,061,441	170,039,568	589,455	2,075,401	226,744,561
Derivados de negociación	10,209,288	362,295	230,922	95,014	34,356	(365)	92,445,541	103,377,051
Derivados de cobertura	592,123	62,447	447,897	2,466	2,776,543	4,638	355	3,886,468
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 21 de diciembre 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 21 de diciembre 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	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	810,153,068	171,580,796	509,400,970	100,806,654	11,715,394
Corp. Financieras	25,570,674	21,181,979	0	13,346,796	1,889,886
Compañías de Financiamiento	13,597,672	571,959	10,806,553	1,750,752	172,779
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,454,832	359,205	3,282,844	1,140,467	89,388
TOTAL	853,776,246	193,693,940	523,490,367	117,044,669	13,867,448

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

Activos totales

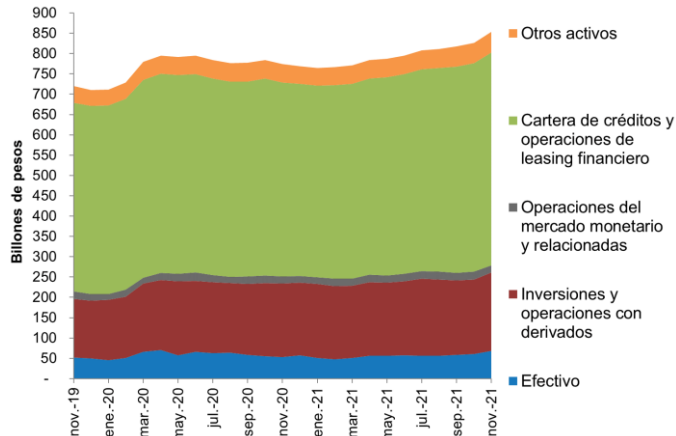


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct. 2021	Nov. 2021	Mensual	Anual	
ACTIVO	826,235,185	853,776,246	27,541,061	80,040,775	4.8%
Efectivo y equivalentes al efectivo	60,437,260	67,759,323	7,322,063	14,927,185	21.8%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	19,573,900	16,993,810	(2,580,090)	(312,089)	-6.7%
Inversiones y operaciones con derivados	183,315,040	193,693,940	10,378,900	12,341,353	1.5%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	513,530,680	523,490,367	9,959,687	46,103,064	4.2%
Otros activos	49,378,305	51,838,806	2,460,502	6,981,262	9.8%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

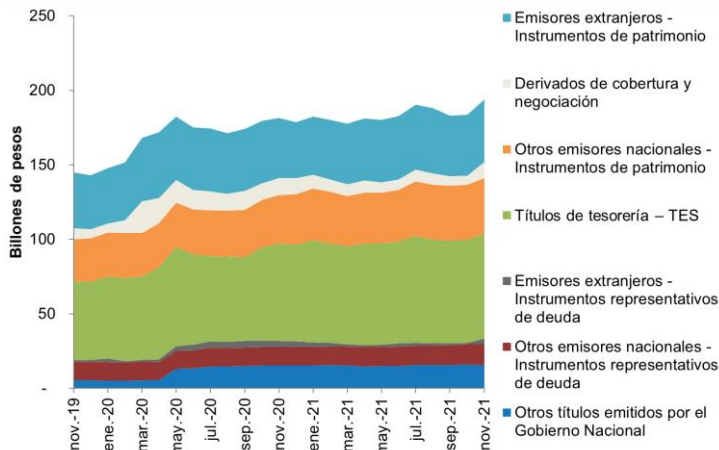


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos					
	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
Nov-2021	171,580,796	21,181,979	571,959	359,205	193,693,940
PORTAFOLIO	171,580,796	21,181,979	571,959	359,205	193,693,940
Títulos de tesorería - TES	66,085,613	4,074,734	56,364	-	70,216,710
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,195,205	229,559	232,283	68,410	15,725,456
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,650,004	400,049	208,999	247,535	13,507,587
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,931,505	80,865	-	-	4,012,370
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	21,322,421	16,051,714	41,933	42,861	37,458,929
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,757,358	213,718	-	-	41,971,077
Derivados de negociación	10,047,853	130,337	31,098	-	10,209,288
Derivados de cobertura	590,838	1,002	283	-	592,123
Variación real anual					
PORTAFOLIO	0.7%	7.4%	27.1%	3.6%	1.5%
Títulos de tesorería - TES	2.7%	-11.0%	49.3%	-	1.9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-2.7%	49.7%	12.3%	-2.0%	-2.0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	4.2%	-6.3%	50.4%	16.1%	4.5%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-3.8%	-30.7%	-	-	-4.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6.9%	13.6%	10.0%	-32.5%	9.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-1.4%	8.2%	-	-	-1.4%
Derivados de negociación	-12.1%	16.1%	14.0%	-	-11.8%
Derivados de cobertura	28.0%	-89.9%	64.5%	-	25.5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Cartera total

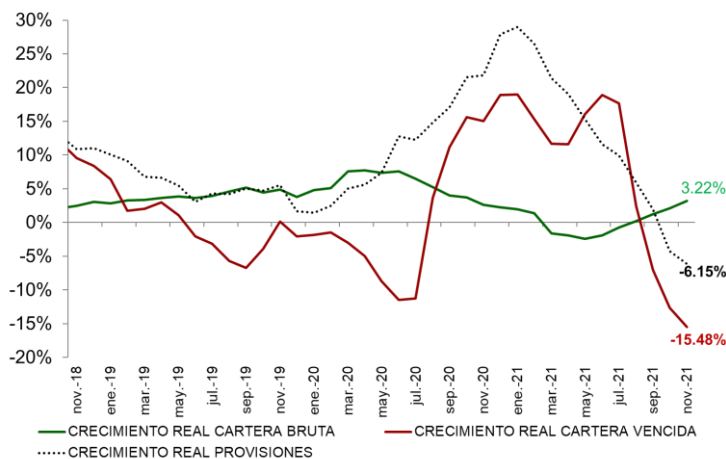


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Nov-20	Oct-21	Nov-21	Mensual	Annual	
Activos	783,101,287	836,297,633	863,860,302	27,562,668	80,759,015	4.80%
Pasivos	674,746,092	718,611,830	744,410,812	25,798,982	69,664,720	4.81%
Utilidades	5,929,376	12,803,784	14,056,993	1,253,209	8,127,617	125.23%
Cartera Bruta	524,011,191	559,480,319	569,343,293	9,862,975	45,332,102	3.22%
Comercial	269,688,715	280,651,655	285,260,111	4,608,456	15,571,396	0.49%
Consumo	159,873,212	174,474,022	178,442,997	3,968,974	18,569,785	6.04%
Vivienda	81,144,357	90,063,142	91,134,672	1,071,530	9,990,315	6.70%
Microcrédito	13,304,907	14,291,500	14,505,514	214,014	1,200,606	3.58%
Cartera Vencida	27,120,668	24,059,747	24,127,972	28,225	(2,992,696)	-15.48%
Comercial	12,962,493	11,489,601	11,542,204	52,603	(1,420,289)	-15.41%
Consumo	10,264,691	8,587,535	8,545,665	(41,869)	(1,719,025)	-20.91%
Vivienda	2,942,606	3,026,947	3,052,337	25,390	109,731	-1.45%
Microcrédito	950,878	995,664	987,766	(7,898)	36,888	-1.31%
Provisiones	38,614,228	38,213,770	38,144,537	(69,234)	(469,691)	-6.15%
Comercial	17,098,343	17,883,753	18,015,066	131,314	916,723	0.10%
Consumo	13,485,546	13,162,341	13,191,966	29,625	(293,580)	-7.07%
Vivienda	2,925,057	3,268,945	3,319,102	50,157	394,045	7.80%
Microcrédito	1,195,690	1,072,772	1,040,932	(31,840)	(154,758)	-17.29%
OTRAS	3,909,592	2,825,960	2,577,470	(248,489)	(1,332,122)	-37.37%
Total	38,614,228	38,213,770	38,144,537	(69,234)	(469,691)	-6.2%
Individual y general	34,493,195	34,233,863	34,045,261	(188,602)	(447,934)	-6.2%
Contratística	4,121,033	3,979,908	4,099,276	119,368	(21,757)	-5.5%
Consumo	2,567,853	2,415,117	2,524,940	109,823	(42,913)	-6.6%
Comercial	1,553,180	1,564,791	1,574,336	9,545	21,156	-3.7%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Individual y general	89.33%	89.59%	89.25%			
Contratística	10.67%	10.41%	10.75%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

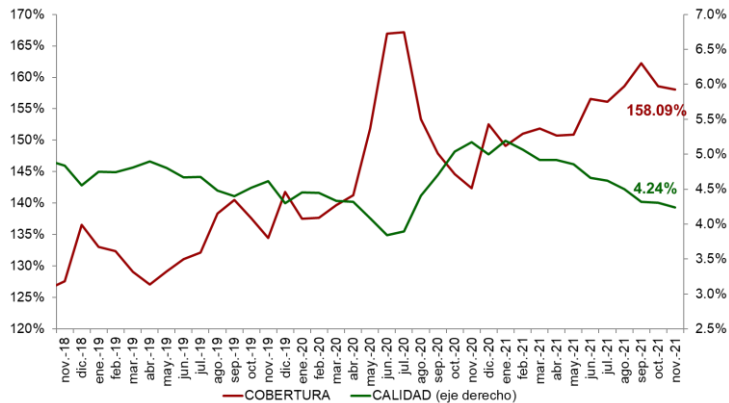


Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	Nov-20	Oct-21	Nov-21	Mensual	Anual
Indicador de calidad	5.18%	4.31%	4.24%	(0.07)	(0.94)
Comercial	4.81%	4.09%	4.05%	(0.05)	(0.76)
Consumo	6.42%	4.92%	4.79%	(0.13)	(1.63)
Vivienda	3.63%	3.36%	3.35%	(0.01)	(0.28)
Microcrédito	7.15%	6.97%	6.81%	(0.16)	(0.34)
Indicador de cobertura	142.38%	158.57%	158.09%	(0.47)	15.71
Comercial	131.91%	155.65%	156.08%	0.43	24.17
Consumo	131.38%	153.27%	154.37%	1.10	22.99
Vivienda	99.40%	107.99%	108.74%	0.74	9.34
Microcrédito	125.75%	107.74%	105.38%	(2.36)	(20.36)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

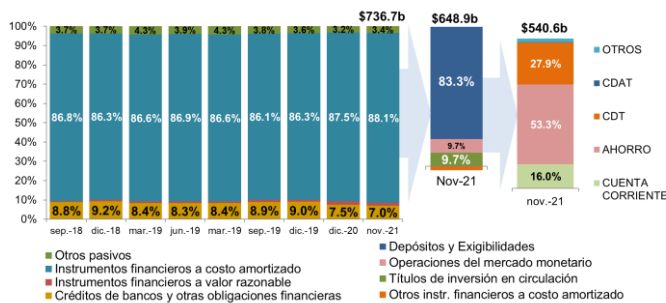


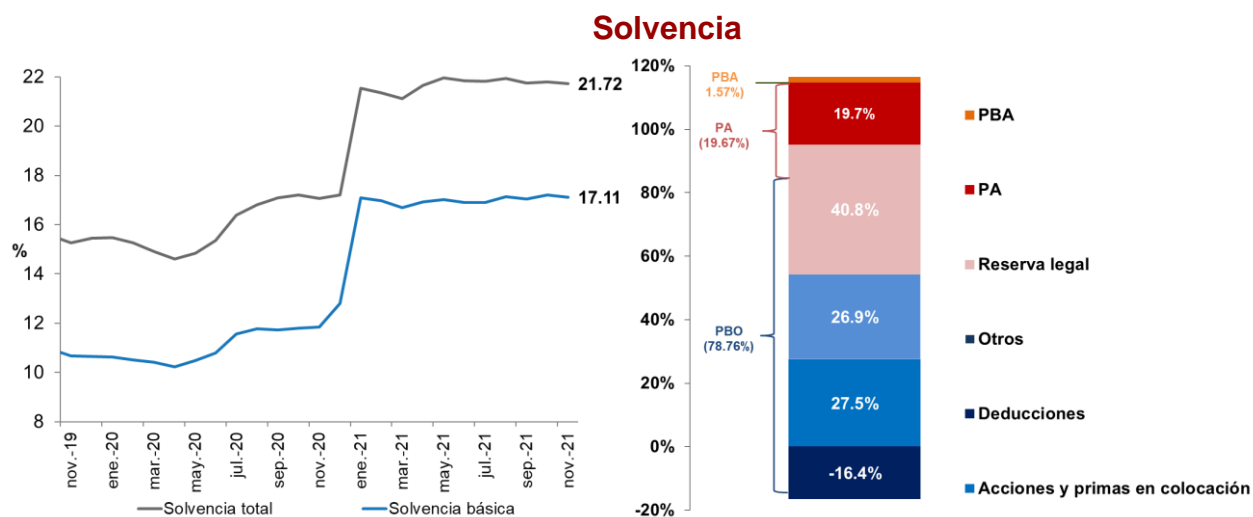
Tabla 10. Pasivos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct. 2021	Nov. 2021	Mensual	Anual	
PASIVO	710,923,136	736,731,577	25,808,441	69,157,050	4.8%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	49,075,652	51,501,086	2,425,434	1,210,725	-2.7%
Instrumentos financieros a valor razonable	6,510,001	10,964,462	4,454,461	775,474	2.2%
Instrumentos financieros a costo amortizado	629,855,150	648,904,825	19,049,675	64,844,490	5.6%
Otros pasivos	25,482,333	25,361,204.72	(121,128)	2,326,361	4.6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Establecimientos de crédito	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Nov-20	Oct-21	Nov-21	Mensual	Anual	
Depósitos	499,695,836	522,561,224	540,637,130	18,075,906	40,941,294	2.79%
Depósitos y Exigibilidades	72,635,297	83,818,148	86,457,005	2,638,857	13,821,708	13.08%
Cuenta Corriente	243,525,905	272,707,828	288,135,071	15,427,242	44,609,166	12.41%
Cuenta de Ahorro	169,219,483	152,241,839	151,081,680	(1,160,159)	(18,137,802)	-15.18%
CDT	32,464,811	31,927,158	32,478,086	550,928	13,275	-4.96%
menor a 6 meses	32,453,007	28,956,193	29,158,224	202,032	(3,294,783)	-14.64%
entre 6 y 12 meses	24,030,486	25,398,288	25,088,152	(310,136)	1,057,666	-0.82%
entre 12 y 18 meses	80,271,179	65,960,201	64,357,218	(1,602,983)	(15,913,960)	-23.83%
igual o superior a 18 m.	642,706	840,515	862,093	21,579	219,388	27.43%
CDAT	13,672,446	12,952,894	14,101,281	1,148,387	428,835	-2.02%
Otros						

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.



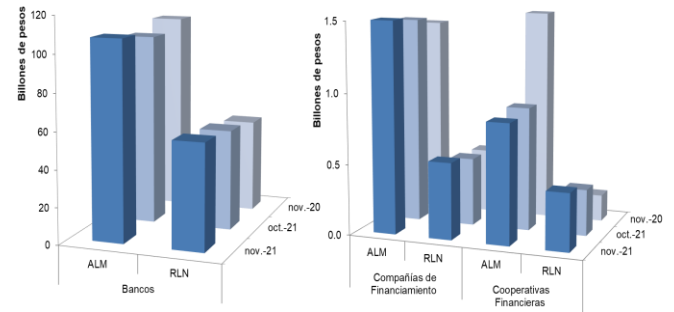
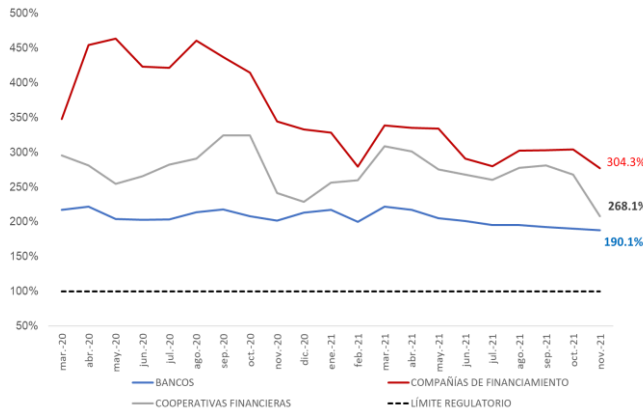
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Tabla 11. Solvencia de los EC

SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		Nov-20	Oct-21	Nov-21	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.84%	15.42%	15.32%	(0.10)	4.48
	Corporaciones Financieras	41.65%	56.60%	57.55%	0.96	15.91
	Compañías de Financiamiento	13.77%	18.34%	18.61%	0.27	4.84
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	25.17%	38.08%	37.59%	(0.48)	12.42
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	11.85%	17.20%	17.11%	(0.09)	5.26
Solvencia Total	Bancos	16.17%	20.28%	20.20%	(0.08)	4.03
	Corporaciones Financieras	44.88%	56.37%	57.33%	0.96	12.45
	Compañías de Financiamiento	15.92%	19.64%	19.70%	0.06	3.78
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	27.11%	38.76%	38.27%	(0.49)	11.16
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	17.06%	21.79%	21.72%	(0.07)	4.66

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 21 de diciembre 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 Voluntarios de Pensión - FVP, 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

Noviembre 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	4,190,836	2,449,018	0	3,049,590	615,545

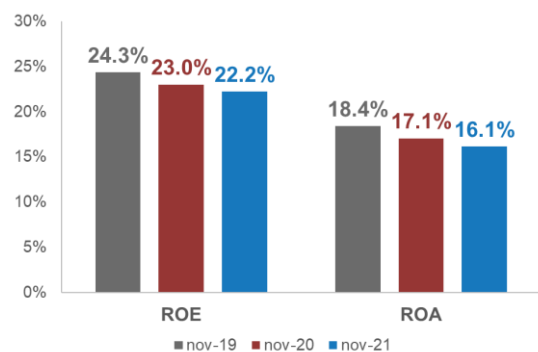
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Mensual	Anual	Nov.2021
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4,236,544	4,166,419	4,190,836	24,417	(45,708)	-6.0%
Utilidades	657,863	555,317	615,545	60,228	(42,317)	-11.1%
ROA	17.1%	16.2%	16.1%	-0.1%	-0.9%	-10.2%
ROE	23.0%	22.7%	22.2%	-0.5%	-0.8%	-8.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre 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	58,660,258	40,873,799	0	58,056,641	26,511
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	22,783,342	15,570,431	1,114,411	19,942,117	1,572,670
Recursos de la Seguridad Social	84,222,363	80,149,243	0	79,249,830	-2,269,550
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4,003,995	3,326,658	0	3,977,701	-11,506
Fiducias*	381,780,246	71,256,856	1,325,075	223,181,575	8,502,109
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	551,450,203	211,176,987	2,439,485	384,407,864	7,820,234

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	67,596,030	56,859,898	52,381,158	(10,736,132)	(15,214,872)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	29,051,651	35,329,303	39,399,016	6,277,652	10,347,366
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	119,628,162	116,776,017	111,697,112	(2,852,145)	(7,931,050)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	453,881	426,653	410,482	(27,227)	(43,399)
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	216,729,723	209,391,872	203,887,769	(7,337,852)	(5,504,103)

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)

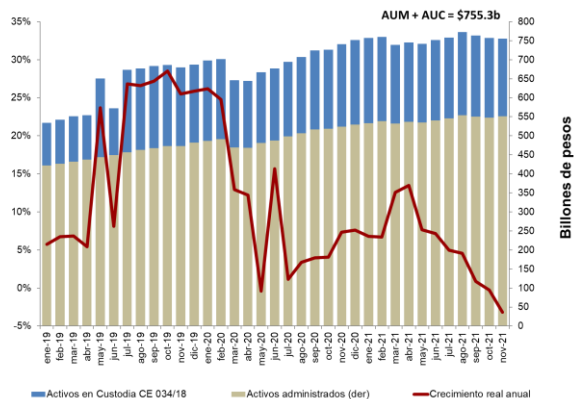


Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real
	Nov. 2020	Oct. 2021	Nov. 2021	Mensual	Anual	Nov. 2021
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	339,617,157	373,922,153	381,780,246	7,858,092	42,163,089	6.8%
Rendimientos	146,401	6,997,893	8,502,109	1,504,216	8,355,708	5417.2%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	88,275,172	85,354,995	84,222,363	(1,132,633)	(4,052,810)	-9.4%
Rendimientos	7,171,487	(1,802,482)	(2,269,550)	(467,068)	(9,441,037)	-130.1%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	3,784,837	4,042,694	4,003,995	(38,699)	219,158	0.5%
Rendimientos	103,919	2,822	(11,506)	(14,329)	(115,426)	-110.5%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	74,999,803	62,355,481	58,660,258	(3,695,224)	(16,339,545)	-25.7%
Rendimientos	1,691,651	155,088	26,511	(128,576)	(1,665,140)	-98.5%
Número de FIC	107	118	123	5	16	15.0%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	17,584,320	22,335,640	22,783,342	447,701	5,199,022	23.1%
Rendimientos	297,830	1,275,212	1,572,670	297,458	1,274,840	401.7%
Número de FCP	58	59	59	-	1	1.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN. FIDUCIARIAS
Nov. 2021	2,449,018	80,149,243	71,256,856	3,326,658	40,873,799	15,570,431	213,626,006
PORTAFOLIO	482,745	35,540,152	7,157,839	292,334	4,163,555	0	47,636,624
Títulos de tesorería – TES	6,315	612,103	572,674	191,265	533,671	0	1,916,027
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	322,540	32,672,892	27,451,376	1,419,047	32,822,962	10,074,593	104,763,410
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	0	1,727,501	2,563,035	185,350	783,451	0	5,259,337
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,636,493	5,006,986	31,011,550	878,038	2,168,135	2,638,670	43,339,873
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	855	4,589,163	1,743,016	360,482	398,761	2,812,532	9,904,810
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	29	0	201,419	28	317	29,129	230,922
Derivados de negociación	42	445	428,842	114	2,948	15,506	447,897
Derivados de cobertura	0	0	127,107	0	0	0	127,107
Otros							
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-6.3%	-9.4%	6.0%	-1.2%	-26.3%	29.8%	-6.8%
Títulos de tesorería – TES	44.7%	-9.1%	-9.4%	-27.0%	-42.2%	-	-13.3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-9.4%	-47.8%	26.4%	-0.7%	-41.1%	-	-29.9%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-32.6%	-13.3%	31.1%	-11.6%	-21.8%	13.9%	-6.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-20.9%	363.4%	65.5%	-71.0%	-100.0%	-5.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-6.6%	27.5%	-14.3%	-4.6%	-7.5%	-3.2%	-9.4%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	24.4%	109.4%	170.8%	241.2%	571.6%	90.8%
Derivados de negociación	-99.9%	-	7392.9%	266.4%	1865.7%	-	434.9%
Derivados de cobertura	-51.8%	-99.6%	24.3%	-96.1%	-98.3%	-	-28.7%
Otros		-100.0%	-	-	-	-	-80.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

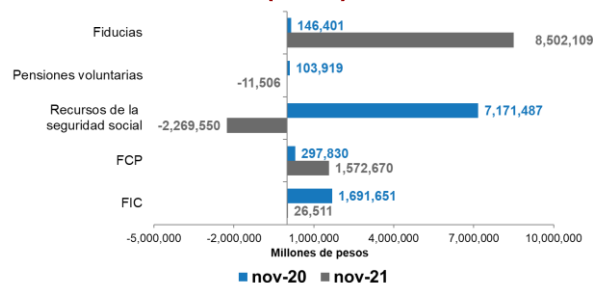
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021
Fiducias	146,401	6,997,893	8,502,109
Recursos de la Seguridad Social	7,171,487	(1,802,482)	(2,269,550)
FIC	1,691,651	155,088	26,511
FCP	297,830	1,275,212	1,572,670
Pensiones voluntarias	103,919	2,822	(11,506)
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	9,411,288	6,628,533	7,820,234

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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



Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)

La información de esta sección corresponde al grupo de los FIC administrados por las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) y las sociedades administradoras de inversión (SAI).

Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC

Cifras en millones de pesos

noviembre-2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	58,660,258	40,873,799	0	58,056,641	26,511
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	27,291,375	22,628,978	0	26,183,436	168,904
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	263,501	132,275	0	261,756	5,576
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	86,215,133	63,635,053	-	84,501,833	200,991

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP

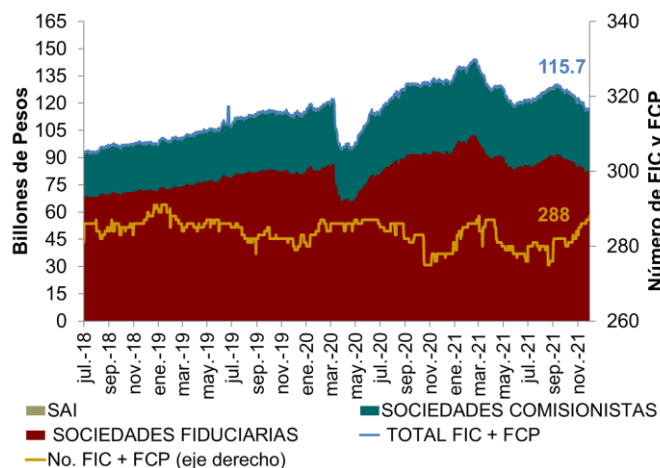
Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	noviembre-2021			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	22,783,342	15,570,431	1,114,411	19,942,117	1,572,670
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	910,338	418,238	0	875,532	95,527
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,832,383	3,411,530	1,273,610	4,933,651	283,588
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	29,526,062	19,400,199	2,388,021	25,751,300	1,951,785

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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



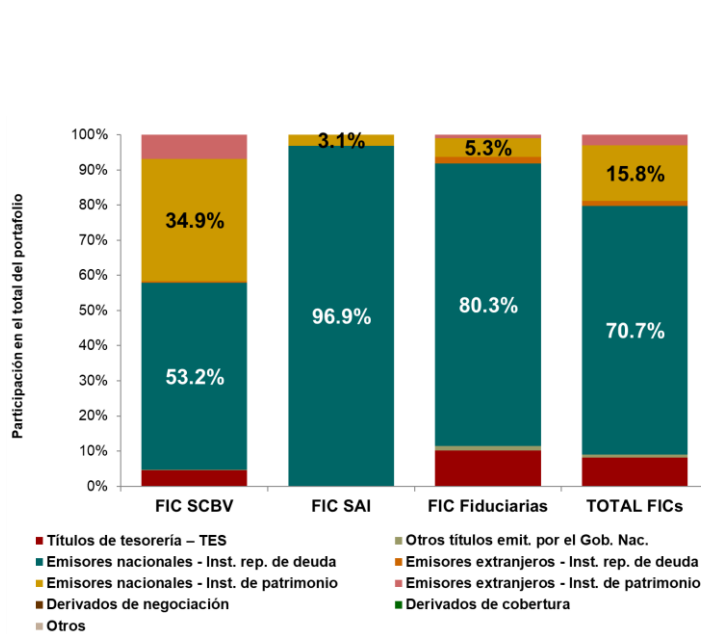
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)							
		SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Nov. 2020	Oct. 2021	Nov. 2021	Mensual	Anual	
FIC FIDUCIARIAS	Activos	74,999,803	62,355,481	58,660,258	(3,695,224)	(16,339,545)	-25.7%
	Rendimientos	1,691,651	155,088	26,511	(128,576)	(1,665,140)	-98.5%
	No. de FIC	107	118	123	5	16	15.0%
FIC SCBV	Activos	32,827,223	28,904,269	27,291,375	(1,612,894)	(5,535,848)	-21.0%
	Rendimientos	(614,206)	298,248	168,904	(129,344)	783,110	-126.1%
	No. de FIC	74	66	66	-	(8)	-10.8%
FIC SAI	Activos	215,894	257,337	263,501	6,164	47,607	16.0%
	Rendimientos	(6,188)	3,975	5,576	1,601	11,765	-185.6%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	108,042,920	91,517,087	86,215,133	(5,301,954)	(21,827,787)	-24.2%
	Rendimientos	1,071,256	457,311	200,991	(256,319)	(870,265)	-82.2%
	No. de FIC	186	189	194	5	8	4.3%
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)							
		SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Nov. 2020	Oct. 2021	Nov. 2021	Mensual	Anual	
FCP FIDUCIARIAS	Activos	17,584,320	22,335,640	22,783,342	447,701	5,199,022	23.1%
	Rendimientos	297,830	1,275,212	1,572,670	297,458	1,274,840	401.7%
	No. de FCP	58	59	59	-	1	1.7%
FCP SCBV	Activos	5,269,762	5,809,368	5,832,383	23,015	562,621	5.1%
	Rendimientos	29,031	220,040	283,588	63,547	254,557	828.0%
	No. de FCP	27	27	27	-	-	0.0%
FCP SAI	Activos	915,653	904,689	910,338	5,648	(5,315)	-5.5%
	Rendimientos	25,476	90,553	95,527	4,974	70,051	256.2%
	No. de FCP	7	8	8	-	1	14.3%
TOTAL FCP	Activos	23,769,734	29,049,698	29,526,062	476,365	5,756,328	18.0%
	Rendimientos	352,337	1,585,805	1,951,785	365,980	1,599,448	426.3%
	No. de FCP	92	94	94	-	2	2.2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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



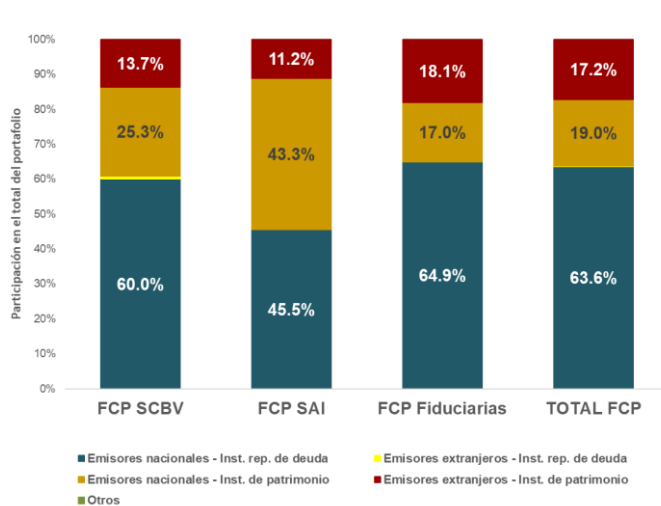
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	22,628,978	132,275	40,873,799	63,635,053
Títulos de tesorería – TES	1,039,631	0	4,163,555	5,203,186
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,807	0	533,671	549,478
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,028,937	128,193	32,822,962	44,980,092
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	102,378	0	783,451	885,828
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,899,329	4,082	2,168,135	10,071,546
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1,541,724	0	398,761	1,940,485
Derivados de negociación	1,164	0	317	1,481
Derivados de cobertura	10	0	2,948	2,958
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	-15.1%	9.6%	-26.3%	-22.6%
Títulos de tesorería – TES	-40.7%	0.0%	-42.2%	-41.9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-80.8%	0.0%	-41.1%	-44.4%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-24.8%	25.9%	-21.8%	-22.6%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	232.5%	0.0%	-71.0%	-67.6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-1.6%	-78.4%	-7.5%	-3.0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	103.9%	0.0%	241.2%	122.3%
Derivados de negociación	-85.7%	0.0%	1865.7%	-81.9%
Derivados de cobertura	-99.8%	0.0%	-98.3%	-98.4%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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

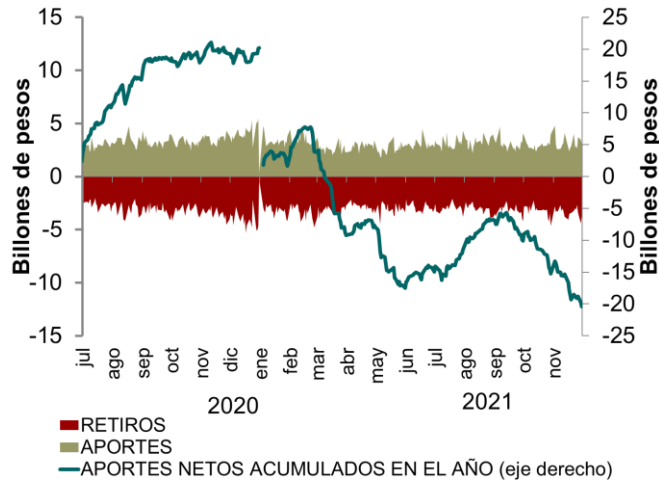


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	3,331,819	418,238	15,525,796	19,275,853
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	1,998,674	190,486	10,074,593	12,263,752
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	31,065	0	0	31,065
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	844,488	180,888	2,638,670	3,664,047
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	457,592	46,864	2,812,532	3,316,989
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	-2.1%	-4.2%	29.4%	21.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	511.9%	11.6%	13.9%	31.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-54.8%	-100.0%	-100.0%	-55.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-64.1%	-20.7%	-3.2%	-30.9%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-21.8%	27.5%	571.6%	218.7%
Otros	-100.0%	0.0%	0.0%	-100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP				
	SalDOS en millones de pesos			Var. Abs.
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Anual
FIC FIDUCIARIAS	10,216,297	(12,311,851)	(16,125,077)	(26,341,374)
FIC SCBV	8,962,995	(2,984,831)	(4,287,487)	(13,250,482)
FIC SAI	36,786	19,993	24,358	(12,428)
TOTAL FICs	19,216,077	(15,276,689)	(20,388,206)	(39,604,283)
FCP FIDUCIARIAS	(1,044,860)	1,673,895	1,690,402	2,735,262
FCP SCBV	363,042	148,302	120,981	(242,061)
FCP SAI	12,769	(108,156)	(107,544)	(120,313)
TOTAL FCPs	(669,049)	1,714,041	1,703,839	2,372,888

Información a noviembre de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Pensiones y cesantías

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades administradoras (AFP), fondos de pensiones obligatorias (FPO), fondos voluntarios de pensión (FVP), fondos de 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
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Nov.2021
Activos	8.136.853	8.998.809	9.184.293	7,2%
Utilidades	840.489	883.922	941.167	6,4%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Fondos vigilados

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

Cifras en millones de pesos

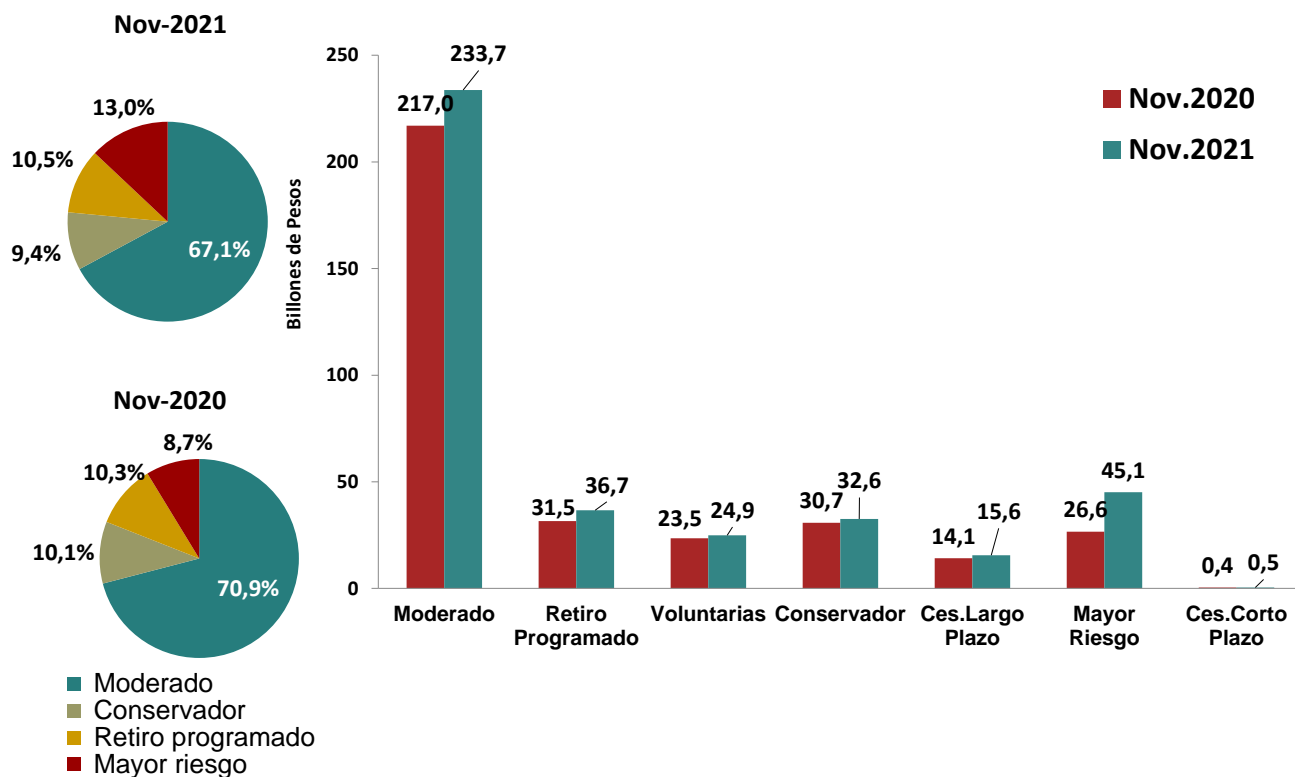
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Nov.2021	Mensual	Anual	Nov.2021
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	305.909.532	346.172.153	348.175.684		2.003.531,1	42.266.152	8,1%
Moderado	217.013.118	233.536.414	233.749.345	67,1%	212.930	16.736.227	2,3%
Retiro Programado	31.532.427	36.568.262	36.673.976	10,5%	105.715	5.141.550	10,5%
Conservador	30.746.772	32.782.507	32.619.499	9,4%	(163.008)	1.872.727	0,8%
Mayor riesgo	26.617.215	43.284.970	45.132.864	13,0%	1.847.894	18.515.649	61,1%
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSIÓN							
Recursos administrados	23.480.670	25.027.244	24.868.185		(159.059)	1.387.515	0,6%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	14.561.408	16.351.639	16.049.208		(302.430)	1.487.800	4,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&lId=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Rendimientos últimos 12 meses
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Nov.2021	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	17.316.421	21.640.965	23.234.544		33.039.601
Moderado	12.832.776	18.198.373	19.421.525	83,6%	26.762.267
Retiro Programado	1.669.162	574.127	480.550	2,1%	1.138.203
Conservador	1.951.494	(264.423)	(480.369)	-2,1%	103.750
Mayor riesgo	862.988	3.132.887	3.812.838	16,4%	5.035.381
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSIÓN					
Rendimientos abonados	715.654	(81.720)	(238.677)		148.791
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	460.928	458.260	524.398		937.145

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Participación % Nov.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	17.028.039	17.778.916	17.862.679		83.763	834.640
Moderado	1.346.903	1.417.122	1.422.697	8,0%	5.575	75.794
Convergencia Conservador y Moderado	652.441	688.025	691.692	3,9%	3.667	39.251
Conservador	521.071	580.453	584.635	3,3%	4.182	63.564
Mayor riesgo	13.263.049	13.780.176	13.842.825	77,5%	62.649	579.776
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	409	486	489	0,0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1.244.166	1.312.654	1.320.341	7,4%	7.687	76.175
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION						
Afiliados	776.801	821.335	825.825		4.490	49.024
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	8.538.426	8.959.791	8.893.842		(65.949)	355.416

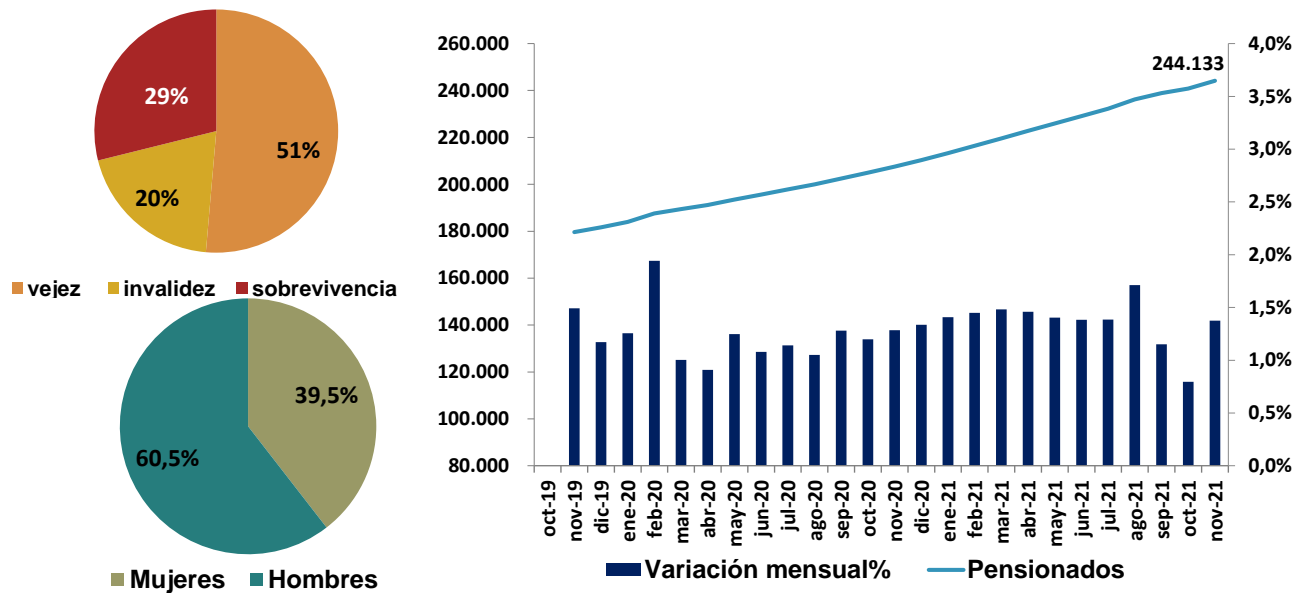
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Participación % Nov.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	207.558	240.824	244.133		3.309	36.575
Vejez	101.267	123.361	125.394	51,4%	2.033	24.127
Invalidez	44.154	47.919	48.210	19,7%	291	4.056
Sobrevivencia	62.137	69.544	70.529	28,9%	985	8.392

Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre de 2021.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre 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 30/11/2021								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/11/2021	
	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 41 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6,05%	2,45%	8,80%	5,17%	10,25%	6,43%	7,06%	3,74%	5,22%	0,84%
Porvenir	6,43%	2,81%	9,52%	5,87%	10,14%	6,33%	7,16%	3,84%	4,50%	0,83%
Skandia	6,35%	2,74%	8,29%	4,67%	9,24%	5,45%	7,13%	3,81%	4,37%	0,51%
Colfondos	6,15%	2,54%	8,81%	5,18%	11,16%	7,31%	7,56%	4,23%	5,08%	1,01%
Promedio	6,26%	2,65%	9,10%	5,46%	10,10%	6,29%	6,81%	3,24%	4,84%	0,86%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4,35%		5,81%		6,21%		4,30%		1,51%	0,33%

* 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	Noviembre 2021			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	1.104.249	997.358	590.799	221.917
Fondos de Vejez	15.409.394	4.460.223	12.469.237	-59.839
Fondo de Invalidez	230.570	42.398	167.789	-520
Fondo de Sobrevivencia	493.989	92.604	269.171	-2.137
Programa BEPS	312.872	247.125	312.617	13.352
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	16.446.825	4.842.351	13.218.814	(49.143)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Fondos vigilados

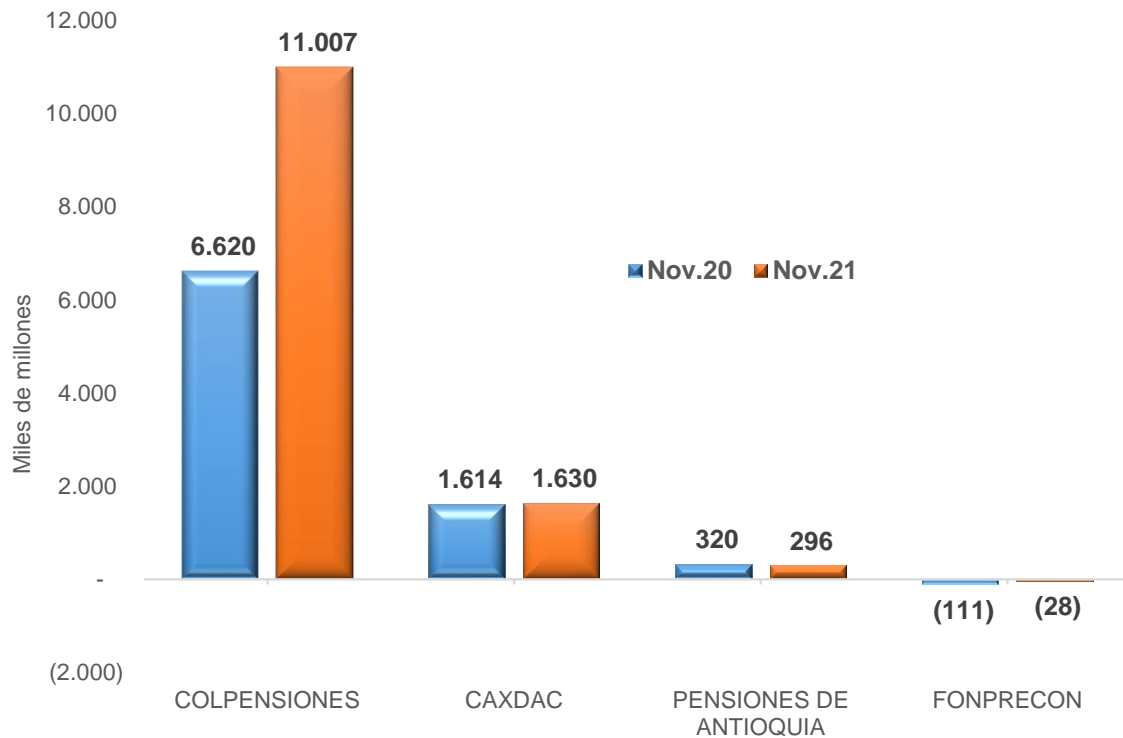
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Nov.21	Variación absoluta		Crecimiento real anual Nov.21
	Nov.20	Oct.21	Nov.21		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	8.443.778	10.516.218	12.906.197		2.389.978,9	4.462.419	45,2%
COLPENSIONES	6.619.546	8.613.899	11.006.934	85,3%	2.393.034	4.387.388	58,0%
CAXDAC	1.614.414	1.633.447	1.630.428	12,6%	(3.019)	16.014	-4,1%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	320.437	304.660	296.383	2,3%	(8.276)	(24.054)	-12,1%
FONPRECON	(110.619)	(35.787)	(27.548)	-0,2%	8.239	83.071	-76,3%
BEPS							
Recursos administrados	281.941	310.252	312.617		2.365	30.676	5,3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Valor de los fondos administrados



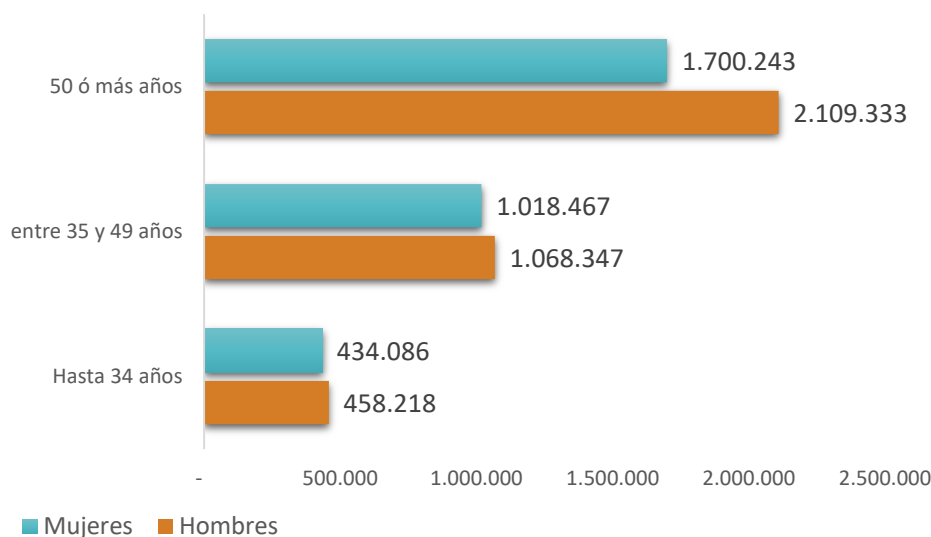
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021
CAXDAC	438	433	433
FONPRECON	739	2.862	2.638
PENSIONES DE ANTIOQUIA	361	335	333
COLPENSIONES	6.813.921	6.789.026	6.785.290
Total	6.815.459	6.792.656	6.788.694

Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre de 2021.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

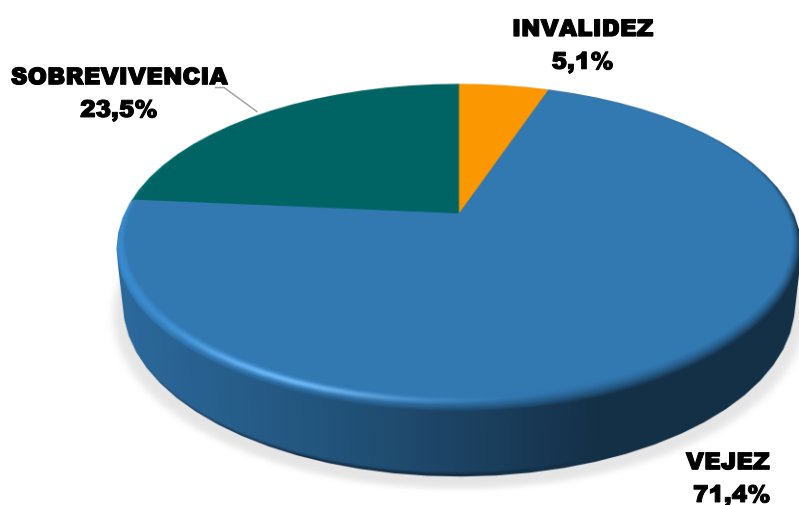


Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre de 2021.

Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	47.231	29.089	552.337	511.395	44.248	306.841	1.491.141
CAXDAC	14	2	493	196	0	7	712
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	5	1.091	1.174	71	497	2.852
FONPRECON	21	8	991	630	81	590	2.321
Total de Pensionados al cierre del mes	47.280	29.104	554.912	513.395	44.400	307.935	1.497.026

Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre de 2021.



Información de noviembre de 2021. Cifras reportadas al 21 de diciembre 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 Intermediario	Noviembre - 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	602.679	537.993	3.376	147.010	-5.124
Seguros Generales	36.348.285	14.977.755	14.437	5.822.518	300.292
Seguros de Vida	62.519.879	53.347.033	148.816	8.942.945	785.259
Coop. de Seguros	1.514.897	623.341	5.196	229.216	-68.801
TOTAL	100.985.740	69.486.122	171.825	15.141.689	1.011.626

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras con corte a noviembre de 2021 reportadas hasta el 21 de diciembre 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	Noviembre - 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	16.184.218	9,5%	10.079.145	38,4%	1.802.490	2,6%	-2.595.266	-24,0%	3.374.910	13,2%	49.012.866	3,7%
Seguros Generales	14.662.936	11,6%	6.871.981	6,8%	2.339.542	3,4%	-225.674	-280,3%	463.478	-52,0%	24.776.062	6,8%
Coop. de Seguros	873.226	-6,0%	479.810	4,5%	234.128	-22,0%	-116.491	-167,7%	38.879	-15,7%	909.651	5,2%
TOTAL	31.720.381	10,0%	17.430.936	23,0%	4.376.160	1,3%	(2.937.431)	-33,8%	3.877.268	-2,9%	74.698.579	4,7%

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 21 de diciembre de 2021.

Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de entidad	Noviembre - 2021							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	62,3%	12,98	121,4%	2,80	348.381	6,6%	1,6%	0,0
Seguros Generales	46,9%	(2,11)	102,4%	1,75	319.177	8,4%	1,4%	0,0
Coop. de Seguros	54,9%	5,52	119,2%	13,51	19.067	-8,0%	0,1%	(0,0)
TOTAL	55,0%	5,79	113,3%	2,86	686.625	7,0%	3,08%	0,04

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

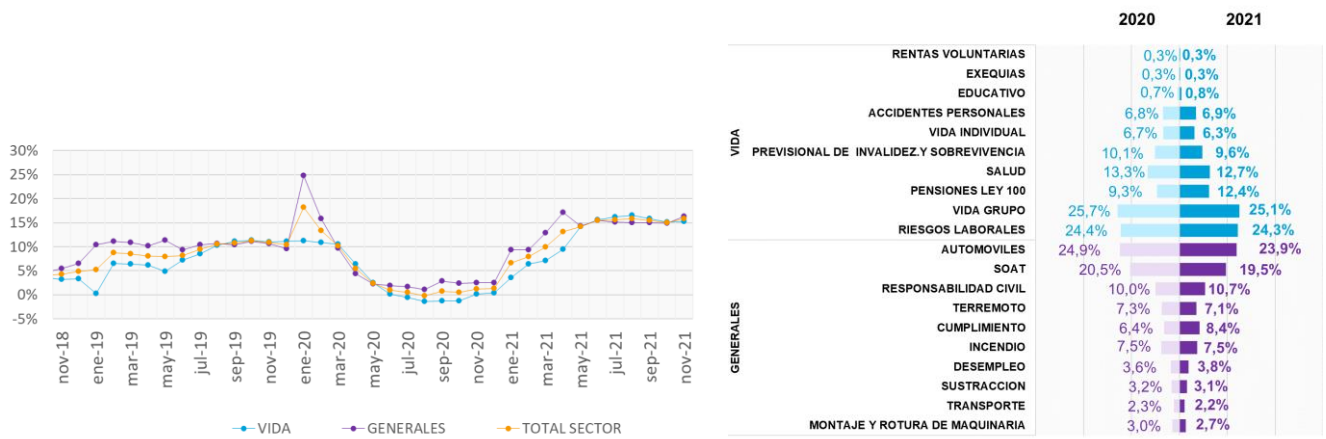
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

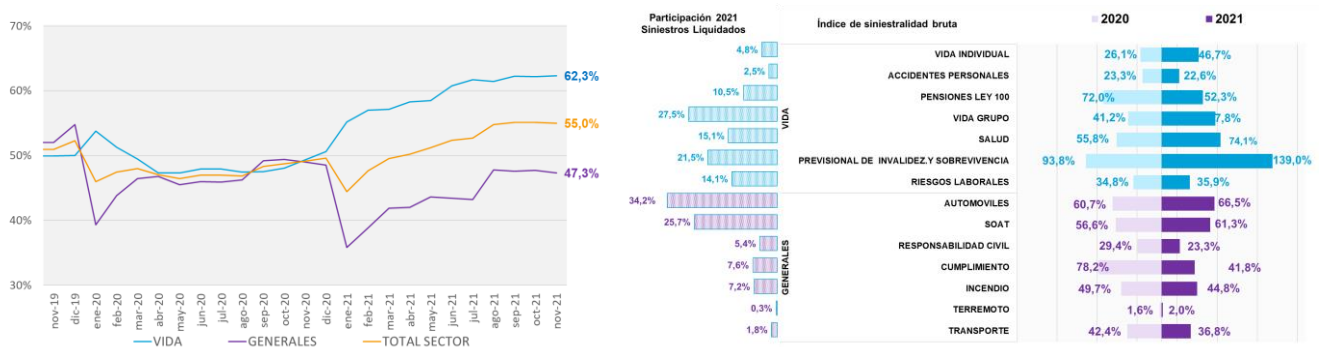
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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 con corte a noviembre de 2021 reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

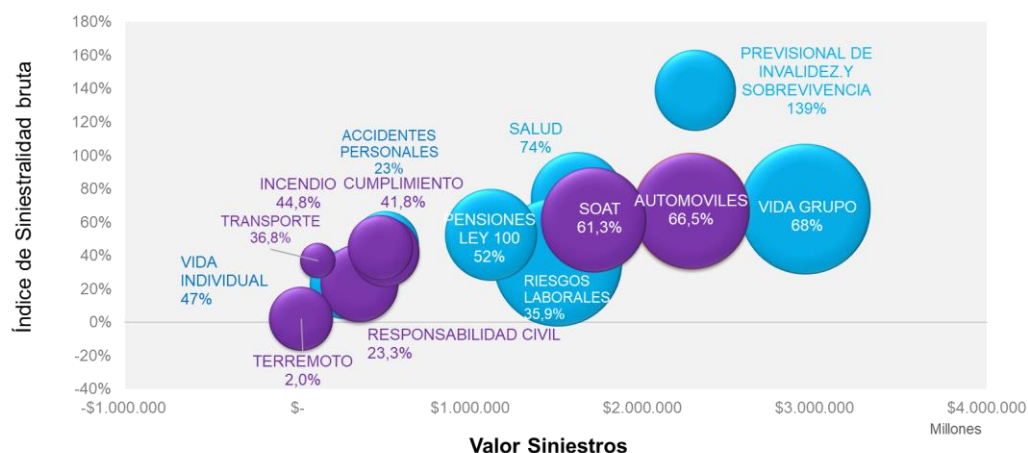
Índice de siniestralidad ³²



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras con corte a noviembre reportadas hasta el 21 de diciembre 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 21 de diciembre de 2021.

Resultados del sector ³³



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,948,421	2,264,792	0	1,145,605	154,143
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	47,046	7,079	0	26,716	4,841
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18,156	6,180	0	15,833	2,388
TOTAL SOCIEDADES	4,013,622	2,278,051	0	1,188,154	161,372
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	354,117	223,641	0	7,818	6,665
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	263,501	132,275	0	261,756	5,576
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	910,338	418,238	0	875,532	95,527
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	27,291,375	22,628,978	0	26,183,436	168,904
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,832,383	3,411,530	1,273,610	4,933,651	283,588
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	34,651,713	26,814,663	1,273,610	32,262,193	560,259

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Anual	Mensual	Oct.2021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,642,712	3,665,607	3,948,421	305,708	282,814	3.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	39,649	45,789	47,046	7,396	1,257	12.7%
Sociedades Administradoras de Inversión	16,368	17,852	18,156	1,787	304	5.4%
Total Activos	3,698,730	3,729,248	4,013,622	314,892	284,374	3.1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Activos

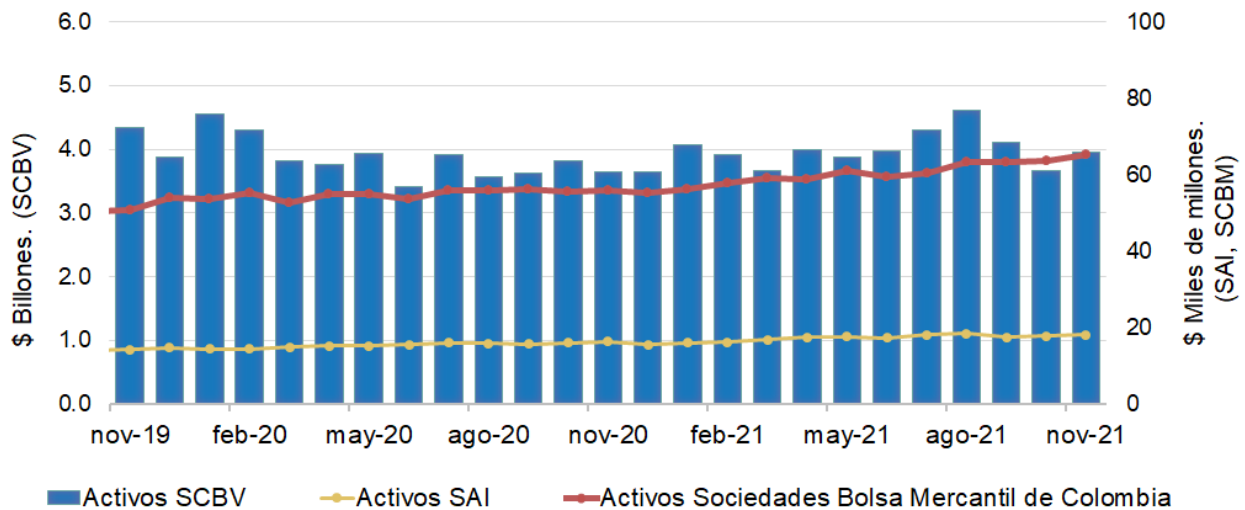


Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2021
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,047,136	2,109,302	2,264,792	217,656	155,490	5.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	11,341	6,951	7,079	(4,262)	128	-40.7%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	9,163	6,037	6,180	(2,983)	143	-35.9%
Total inversiones	2,067,640	2,122,290	2,278,051	210,410	155,761	4.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

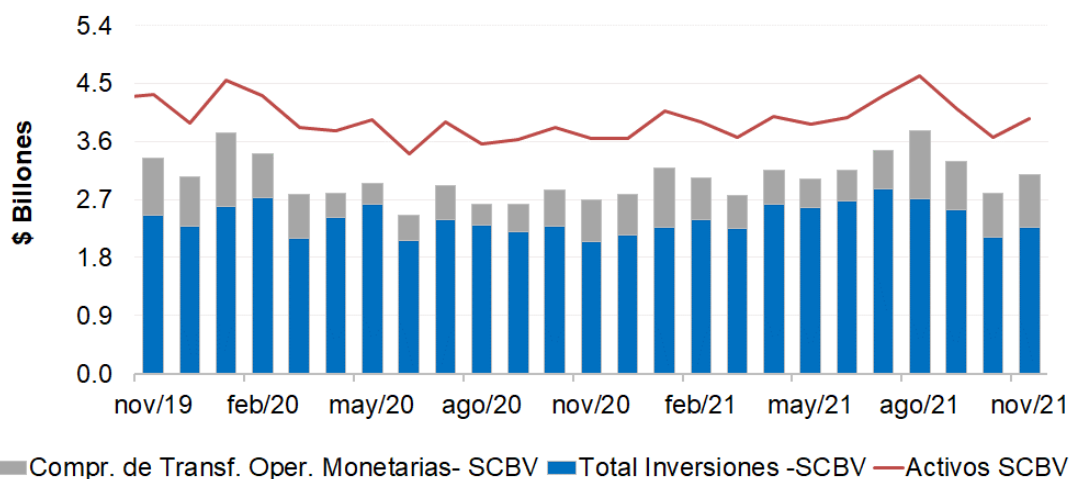


Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2021
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	625,526	602,694	667,953	42,427	65,259	1.4%
Administración FIC - SCBV	303,407	283,572	307,680	4,273	24,108	-3.7%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	10,987	10,776	11,907	920	1,130	3.0%
Administración FIC - SAI	10,987	10,776	11,907	920	1,130	3.0%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	31,523	33,255	36,807	5,284	3,552	10.9%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	21,152	23,640	26,225	5,073	2,585	17.8%
Total Comisiones y Honorarios	668,035	646,726	716,666	48,631	69,941	1.9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

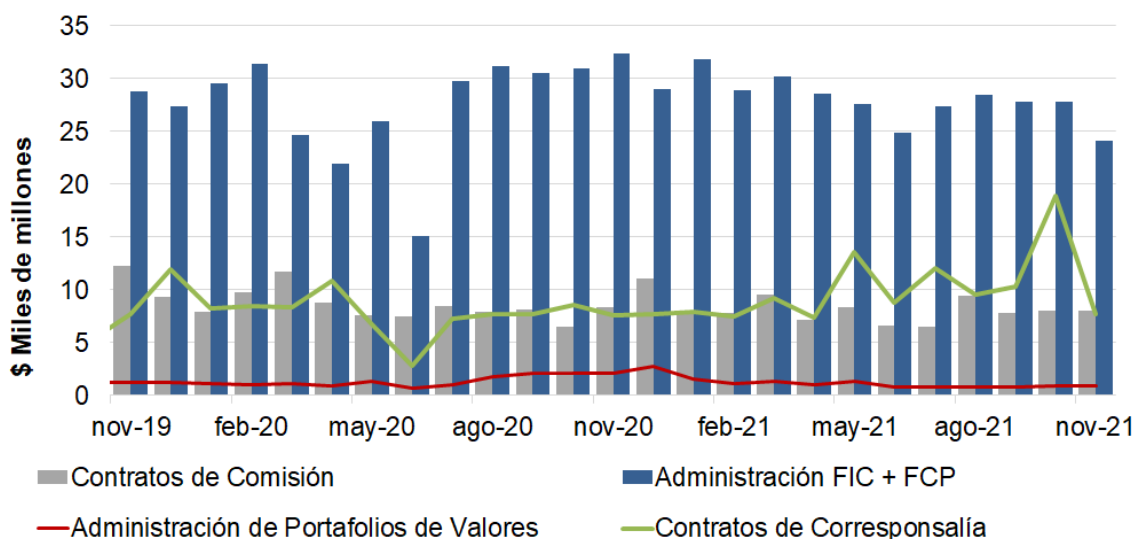
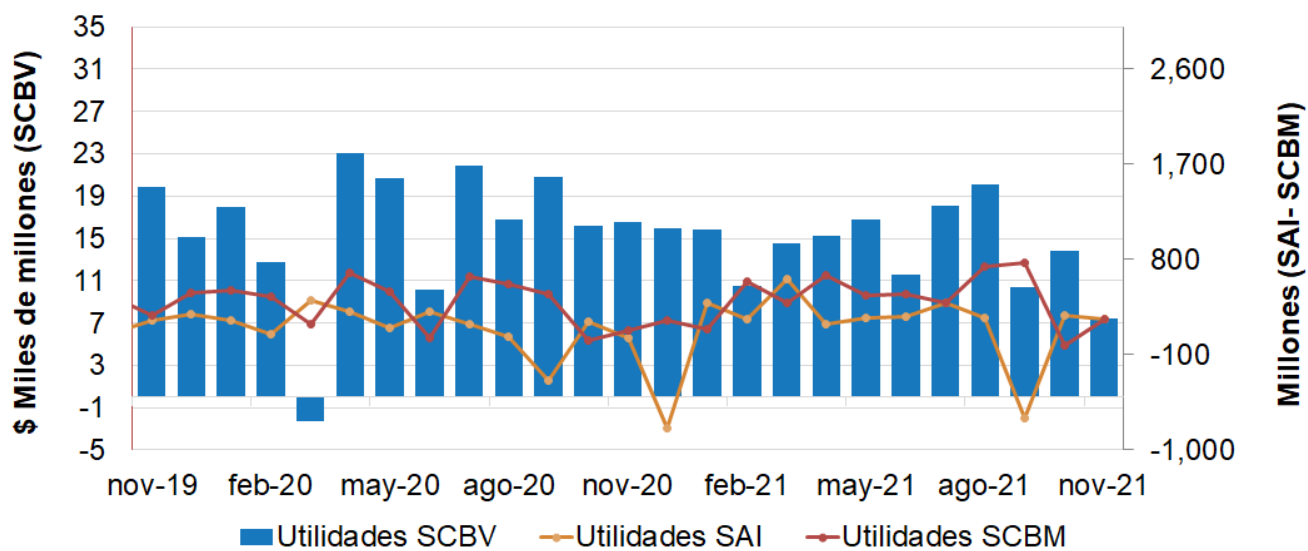


Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Oct.2021
	Nov.2020	Oct.2021	Nov.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	174,515	146,774	154,143	(20,372)	7,369	-16.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	4,221	4,605	4,841	621	236	9.0%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,703	2,150	2,388	685	238	33.2%
Total	180,438	153,528	161,372	(19,066)	7,844	-15.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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	nov-20		nov-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	0.82%	6.00%	1.77%	12.99%
Industria Aseguradora	1.7%	10.3%	1.1%	7.3%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	11.3%	17.4%	11.2%	18.0%
Soc. Fiduciarias	17.1%	23.0%	16.1%	22.2%
Soc. Comisionistas de Bolsas	5.3%	16.5%	4.4%	14.9%
Soc. Comisionistas de la BVC	5.2%	16.5%	4.3%	14.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.7%	19.3%	11.3%	19.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	11.4%	13.1%	14.4%	16.6%
Proveedores de Infraestructura	0.3%	15.5%	0.2%	15.5%
Instituciones Oficiales Especiales*	5.1%	12.4%	3.6%	8.6%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.40%	8.72%	1.87%	12.00%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movii S.A no remitió información

** 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	nov-20		nov-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	5.8%	5.9%	6.4%	6.6%
Fondos de Pensiones Obligatorias	6.1%	6.2%	7.1%	7.3%
Fondos de Pensiones Voluntarias	3.3%	3.3%	-1.0%	-1.0%
Fondos de Cesantías	3.4%	3.5%	3.5%	3.6%
Fondos admin. por Fiduciarias	2.0%	2.7%	1.5%	2.2%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	2.5%	2.5%	0.0%	0.0%
Recursos de la Seguridad Social	8.9%	0.8%	-2.9%	-3.1%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3.0%	3.0%	-0.3%	-0.3%
Fiducias*	0.0%	0.1%	2.4%	4.2%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-1.5%	-1.6%	1.8%	1.9%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	1.9%	2.0%	-5.6%	-5.7%
RENTABILIDAD (Fondos)	2.66%	3.95%	2.88%	4.25%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movii S.A no remitió información

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

Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	501,987	72,918	0	314,796	13,317
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	2,394,345	157,425	0	587,397	139,902
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	618,874	513,598	0	598,568	35,699
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	109,824,173	92,429,077	0	99,345	5,729
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	101,056	58,070	0	84,882	12,285
Calificadoras de Riesgo	35,379	1,223	0	14,272	8,428
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	99,332	24,961	0	70,786	18,862
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	14,639	11,743	0	11,172	2,098
Admin. de sistema transaccional de divisas	40,176	176	0	24,538	17,236
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	10,472	0	0	6,746	24
Proveedores de precios para valoración	9,777	300	0	6,632	2,576
TOTAL	113,650,211	93,269,492	-	1,819,135	256,157

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	10,118,508	1,930,777	6,945,809	1,292,288	52,137
Findeter	11,621,853	688,378	9,883,338	1,273,779	58,516
FDN	5,939,306	813,567	4,292,986	1,750,830	79,182
Finagro	13,873,562	2,266,600	11,282,211	1,068,397	43,658
Icetex	8,666	6,965	0	7,012	121
Fonade	815,497	456,380	0	201,993	4,226
Fogafin	30,006,010	28,747,224	0	27,779,167	2,581,475
Fondo Nacional del Ahorro	10,084,056	1,521,140	7,708,389	2,404,821	189,546
Fogacoop	941,083	899,339	0	886,087	45,949
FNG*	5,456,690	3,561,258	4,227	3,293,169	120,406
Caja de Vivienda Militar	7,139,774	6,480,759	83,182	287,489	2,823
TOTAL IOEs	96,005,005	47,372,386	40,200,142	40,245,033	3,178,040

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre 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	Noviembre 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	0	0	0	0	0
PAGOS GDE SA	26,238	3,534	0	14,397	-2,487
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	21,485	0	0	16,816	579
TECNIPAGOS S.A.	14,215	29	0	12,080	-10,577
Coink S.A.	12,648	2,094	0	6,509	-1,262
Global Colombia 81 S.A.	8,727	0	0	8,099	-1,728
TOTAL SEDPE	83,313	5,656	-	57,900	(15,475)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 21 de diciembre de 2021. A la fecha de corte la entidad Movii S.A no remitió información

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

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sector financiero colombiano Saldo de las principales cuentas	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&IFuncion=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&IFuncion=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&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

2. Fondos de pensiones y cesantías

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

3. Proveedores de infraestructura

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=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 noviembre de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 21 de diciembre de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.