

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**FEBRERO  
2022**

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Recuadro. FSAP 2021, una herramienta que confirma la fortaleza y solidez del sistema financiero colombiano</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN FEBRERO</b>	<b>15</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>18</b>
Total sistema	18
Establecimientos de crédito	23
Fiduciarias	28
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	31
Pensiones y cesantías	35
Aseguradoras	42
Intermediarios de valores	45
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>49</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>54</b>

## RESUMEN

El *Financial System Assessment Program* (FSAP) llevado a cabo por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial en 2021 confirma la solidez institucional y fortaleza del sistema financiero de Colombia. Este recuadro resume los principales hallazgos de esta evaluación independiente del sistema financiero. Los resultados revelan un avance significativo frente a la última evaluación de 2012 y las oportunidades de mejora encontradas contribuyen a delimitar y afianzar nuestra hoja de ruta técnica para continuar promoviendo la supervisión eficaz del sistema financiero y seguir cerrando brechas frente a las mejores prácticas y estándares internacionales. [Ver Recuadro](#)

**Al cierre de febrero de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,434.5 billones (b), con un crecimiento real anual de 1.1%<sup>1</sup>.** De este valor \$1,196.2b (49.1% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia,<sup>2</sup> alcanzan los \$1,238.3b (50.9% del total). La relación de activos totales a PIB fue 206.9%.

El incremento mensual de los activos totales se explica principalmente por el comportamiento de los EC, con un crecimiento real anual de 4.6%, ante el aumento de \$11.2b en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, y de \$10.2b en inversiones y operaciones del mercado monetario y relacionadas.

Destaca el aumento de los activos totales en los proveedores de infraestructura por \$116.1b y de las SEDPE con 183.3mm, es decir, un crecimiento real anual de 43.1% y 11.3%, en cada caso. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$782.8b<sup>3</sup>, que representan el 63.2% de los recursos de terceros y el 32.2% del total de los activos del sistema, de los cuales \$215.5b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

**Al cierre de febrero los resultados del sistema financiero continúan evidenciando un panorama mixto.** Los Establecimientos de Crédito (EC) cerraron el mes con resultados por \$2.6b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$2.3b, las corporaciones financieras \$339.8 miles de millones (mm), las compañías de financiamiento \$23.7mm y las cooperativas de carácter financiero \$15.5mm). A su vez, las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) registraron utilidades por \$159.2mm, seguidas por las sociedades fiduciarias con \$71.7mm, los intermediarios de valores con \$35.2mm y la industria aseguradora<sup>4</sup> con \$2.3mm

En contraste, las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías registraron resultados por -\$23.2mm. Los rendimientos de los recursos administrados de terceros fueron -\$8.8b, una reducción de \$6.6b frente a febrero de 2021 (\$2.2b), debido principalmente al comportamiento de los títulos de deuda. El número de entidades que registran pérdidas disminuyó en febrero. [Ver Cifras](#)

**En febrero el comportamiento de los mercados estuvo marcado por una mayor volatilidad originada por el conflicto entre Rusia y Ucrania.** Lo anterior evidenciado en el aumento de la

<sup>1</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 9.3%.

<sup>2</sup> A partir de la expedición de la Circular Externa 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28, permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores está desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fondos de Inversión Colectiva, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

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

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

incertidumbre, el incremento en las cotizaciones de las materias primas y las presiones inflacionarias a nivel global. Los principales mercados accionarios presentaron desvalorizaciones al igual que los Tesoros de Estados Unidos en toda la curva. Los mercados locales mostraron desvalorizaciones en renta fija en línea con el incremento de la tasa de política monetaria y la expectativa de nuevas alzas en los próximos meses. La renta variable se desvalorizó a pesar del mayor volumen de negociación fundamentalmente por las OPAs realizadas por Nutresa y Grupo Sura. [Ver Mercados Financieros en Febrero](#)

**Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 por \$1.6b.** Esto representa un aumento frente al registro del año anterior en \$1.3b. Los inversionistas de los 200 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 \$1b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de patrimonio.

Los inversionistas de los 100 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$235.4mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,100,514 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$19.2b.

**Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,037.3b, el 88.1% del PIB.** La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$621.3b, esto es el 59.9% del total de las inversiones. El incremento anual de \$60.4b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$38.3b y \$23.7b, respectivamente.

**Durante febrero sobresalió el dinamismo de las cuentas corrientes y de ahorro, así como los CDT.** Al cierre del mes los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$553.3b, una variación real anual de 2.4% (nominal de 10.6%). Por tipo de depósito, se reportó un aumento mensual en los saldos equivalente a \$807.2mm en las cuentas de ahorros y de \$3.2b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 10.9% y 1.1%, respectivamente. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$295b, los CDT en \$159.7b y las cuentas corrientes de \$83.8b.

**Los depósitos a plazo han retomado su dinamismo conforme la tasa de captación ha reflejado los incrementos en la tasa de referencia.** Se observó un aumento mensual de \$5.5b en el saldo nominal de los CDT. El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$90.6b, del cual \$62.8b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 39.3% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 65.9% en personas jurídicas y 34.1% personas naturales. [Ver cifras](#)

**El dinamismo de los ingresos por intereses y el menor gasto en provisiones contribuye a la recuperación de la rentabilidad del activo en febrero.** Considerando los resultados brutos<sup>5</sup>, el 63.3%

<sup>5</sup> 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.

correspondieron al margen neto de intereses, 13.7% a inversiones (valoración y venta), 14.7%<sup>6</sup> a servicios financieros (comisiones y servicios) y 3.6% a las operaciones a plazo<sup>7</sup>. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 1.9%, 0.8pp superior al reportado el mismo periodo del año pasado (1.1%), en el caso de las entidades sistémicas, éstas registraron un ROA de 2%, levemente superior al del total de EC.

La menor proporción del rubro de inversiones en el margen bruto (13.7%), se debió a la reducción de los saldos de inversiones y disponible en algunas vigiladas durante febrero con motivo de la incertidumbre en los mercados externos ante la materialización de invasión a Ucrania y las primeras sanciones comerciales de las economías avanzadas a Rusia, la cual no logró ser compensado por un mejor desempeño de los mercados financieros locales. Las presiones a las utilidades siguen siendo predominantemente externas, dada la postura más *hawkish* de los bancos centrales en avanzados y emergentes para contener la inflación.

**El crédito consolida su dinamismo en febrero ante el impulso de las carteras masivas, y en menor medida, a empresas.** En febrero, el saldo bruto ascendió a \$586.2b, con lo cual el indicador de profundización<sup>8</sup> se ubicó en 49.8% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 3.5%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$10.4b); (ii) el dinamismo en las carteras masivas, es decir, consumo y vivienda, que en el mes sumaron desembolsos por \$19.5b (\$15.2b en febrero de 2021); (iii) el incremento en la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es ostensiblemente superior (11.8%) a la corregida por este efecto (3.5%); (iv) y finalmente, la menor importancia relativa de los castigos, que en los dos primeros meses del año ascendieron a \$2.1b, de este total \$1.6b corresponden al portafolio de consumo. Cabe anotar que, en las modalidades de vivienda y microcrédito los castigos acumulados se ubican por encima de los observados en los últimos tres años, mientras que comienza a evidenciarse una estabilización en las modalidades de consumo y comercial.

La cartera comercial creció 0.7% anual en términos reales<sup>9</sup>, consolidando en febrero el cuarto mes consecutivo de crecimiento en terreno positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó en \$5.4b, explicado por el dinamismo en los segmentos corporativo (\$3.8b) y empresarial (\$806.2 mm). En febrero la tasa de aprobación de este portafolio alcanzó 80.5% del número de solicitudes y se desembolsaron \$17.5b (superior a lo observado un año atrás con \$13.2b). En los dos primeros meses del año, sobresale el incremento en el saldo de los segmentos gobierno y corporativo con incrementos reales año corrido de 3.4% y 1.1%, mientras que, *leasing* financiero, *factoring* y moneda extranjera fueron los que más se contrajeron frente al cierre de 2021.

Consumo es la modalidad que más aporta al crecimiento del total de cartera (2.4pp), con un incremento del 7.6% real anual, la tasa más alta desde mayo de 2021. Durante los dos primeros meses de 2022, libre inversión es el producto más dinámico de la modalidad acumulando un crecimiento de 3.5% real. De hecho, este producto explica un 78.2% del crecimiento reportado en febrero. Los desembolsos alcanzaron \$17.1b, superior a lo observado en 2021 (\$12.7b).

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

<sup>8</sup> Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

<sup>9</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 8.8%.

El portafolio de vivienda creció 4.9% real anual, tasa semejante a la registrada en igual periodo de 2021 (4.9%) e inferior a la media de 2021 (5.8%), en buena medida por la corrección del efecto de la inflación. Los desembolsos en febrero de 2022 fueron \$2.4b, impulsados por el segmento No VIS con \$1.7b, un descenso frente a los \$1.9b reportados el año pasado. En los dos primeros meses del año, sobresale el dinamismo de la financiación tradicional y leasing habitacional para la adquisición de vivienda VIS originados en pesos que acumulan crecimientos de 0.4% y 8.2% real, respectivamente.

Finalmente, microcrédito<sup>10</sup> completó en febrero once meses de crecimiento positivo consecutivo hasta un 1.9% real anual y un aumento del saldo nominal de \$158.9mm. Los desembolsos alcanzaron \$653.9mm (\$544.9mm un año atrás). El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV registra un crecimiento real de 4.1% anual, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV, decrecieron 2.5%, aun cuando su saldo en términos intermensuales se incrementó en \$38.7mm. [Ver cifras](#)

**En febrero se completó el sexto mes consecutivo de reducción en el saldo vencido.** La cartera que reporta mora mayor a 30 días alcanzó \$23.6b, una disminución equivalente a 17.6% real anual, consecuencia de la contracción del saldo vencido en comercial, consumo, vivienda y microcrédito, de 13.7%, 24.5%, 12.8% y 8.1%, respectivamente.

La cartera al día alcanzó \$562.6b, es decir el 96% del saldo total. En el caso del PAD esta proporción asciende a 82.4% del saldo total acogido por el programa, sobresale el portafolio comercial con (88.8%), mientras que en consumo (79.7%), vivienda (79.2%) y microcrédito (74.2%) este indicador es inferior al del total.

**Los indicadores de calidad de cartera continúan convergiendo a sus niveles previos a la pandemia, por la combinación de tres efectos: el mayor recaudo, el aumento del denominador por el dinamismo en la cartera y la menor incidencia relativa de los castigos.** La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida<sup>11</sup> y bruta, fue 4% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 6.7%, seguido de consumo que se situó en 4.5%, comercial que cerró en 3.9% y vivienda en 3.2%. El indicador de calidad por mora del saldo acogido en el PAD cerró enero en 17.6%.

**La dinámica de las provisiones refleja la tendencia a la baja del saldo en riesgo en lo corrido de 2022.** Las provisiones totales<sup>12</sup>, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 13.7% real anual, con un saldo de \$37.4b (\$35.5b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.6b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA, unos \$1.9b, registraron una reducción mensual de \$142.8mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$233.6mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.7b, \$50.6mm más que en enero. El saldo del componente contracíclico cerró en \$4.4b<sup>13</sup>.

<sup>10</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$14.8b.

<sup>11</sup> Cartera con vencimientos superiores a 30 días. Para efectos comparativos, se debe tener en cuenta que en la mayoría de países de la región la cartera vencida se mide a partir de los vencimientos mayores a 90 días.

<sup>12</sup> 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.

<sup>13</sup> En septiembre 2021 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.



El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 158.3% en febrero (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](#)).

**La recuperación en la dinámica de la cartera se ha traducido en reducciones en la participación de los activos líquidos en el total de los activos.** Los Activos líquidos Ajustados (ALM) representaron el 13.3% (\$114.9b) de los activos totales en febrero, cuando el mes anterior participaban con el 14.4%. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado como proporción de los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)<sup>14</sup> a 30 días<sup>15</sup>, en promedio representaron un 192% en bancos, 300% en compañías de financiamiento y 196.7% cooperativas financieras. El IRL de los EC (193.1%) refleja la menor participación de los activos líquidos dentro del total de activos para acompañar el mayor dinamismo en el ritmo de la originación de cartera. [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.** En febrero el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>16</sup> de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 111.4% y para el grupo 2 fue de 124.2%<sup>17</sup>. El CFEN de los EC se situó en 112.4%, ante el comportamiento del Fondeo Estable Disponible que acompaña el crecimiento de la cartera.

**El dinamismo de la cartera se ha soportado en niveles de solvencia que permiten mitigar los riesgos inherentes al desarrollo de las actividades de los EC.** La solvencia total se ubicó en 20.83%, mayor en 11.83pp<sup>18</sup> respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.91%, superando en 12.41pp el mínimo regulatorio de 4.5%. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 19.38% y una solvencia básica de 15.23%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 54.56% y 54.77%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 19.22% y 18.16%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 37.02% y básica de 36.41%.

**El sector fiduciario registró recursos de terceros administrados (AUM<sup>19</sup>) por \$567.3b, con una variación mensual de \$4.6b.** Por tipo de negocio, las fiducias<sup>20</sup> mostraron un aumento de \$5.6b y los

<sup>14</sup> Los RLN corresponde a la diferencia entre los egresos (proyección de los vencimientos contractuales y la proporción de depósitos demandados) y los ingresos proyectados en una banda de tiempo determinada, flujos a partir de los cuales se determinan las necesidades de liquidez a corto plazo.

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> 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.

<sup>17</sup> Actualmente, las entidades de los grupos 1 y 2 se encuentran en un periodo de transición hacia los mínimos regulatorios que entrarán en vigencia plena en 2022. Cabe recordar que las entidades del grupo 1 deberán cumplir con un mínimo regulatorio de 100% en 2022 y se compone de los bancos con activos superiores al 2% del activo bancario total; el grupo 2 tiene un mínimo regulatorio de 80% y lo componen los EC que no se encuentren en el grupo 1 y que tengan cartera como activo significativo, y el grupo 3 es informativo y lo componen los demás EC. Estos mínimos deberán cumplirse de forma escalonada desde marzo de 2020 y el periodo de convergencia culmina en marzo de 2022.

<sup>18</sup> 1 punto porcentual = 1%.

<sup>19</sup> Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA).

<sup>20</sup> En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

FCP con \$358.3mm; en contraste, los Recursos de la Seguridad Social (RSS), los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP) presentaron reducciones de \$1.1b, \$207.1mm y \$52.1mm, en su orden. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 70% (\$396.8b) del saldo total, seguido por los RSS con 14.4% (\$82b), FIC 10.7% (\$61b), FCP 4.1% (\$23.5b) y el 0.7% restante para los FVP (\$4b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$1.6b, con un aumento de \$1.3b frente a febrero de 2021.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$2.7b, seguido de los FIC con \$361mm y los FCP con \$95.2mm. Los RSS y FVP presentaron un valor negativo, de \$1.5b y \$9.4m, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, estas reportaron utilidades por \$71.7mm. Estos crecimientos van en línea con el desempeño de los mercados financieros locales.

**En febrero fueron ofrecidos al público 200 FIC con un total de activos administrados por \$90.3b, disminuyendo en \$1.4b frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$61b (67.5% del total) a través de 128 fondos, las SCBV \$29.1b (32.2%) con 67 fondos y las SAI \$280mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta febrero de 2022 se acumularon aportes netos por \$4.9b, presentando una variación de \$1b frente a lo observado un año atrás y continuando la tendencia observada el mes anterior donde se presentaron aportes por \$1.7b. El incremento en los aportes se reflejó en 4,312 nuevos inversionistas, lo que representa el 0.2% del total.

**Los 100 FCP registraron un total de activos administrados por \$30.4b, cifra superior en \$468mm frente a enero de 2022.** Las sociedades fiduciarias administraron \$23.5b (77.3% del total), con 64 fondos, las SCBV administraron \$5.9b (19.5%) en 28 fondos y las SAI gestionaron \$994.4mm (3.3%) en 8 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$206.8mm, con un aumento de \$165.8mm frente al mes anterior. Esto sigue reflejando el interés por parte del público en los proyectos asociados a esta clase de vehículos de inversión.

**Los recursos administrados<sup>21</sup> por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) aumentaron y el valor de las reservas del Régimen de Prima Media (RPM) disminuyó.** Al cierre de febrero, estos recursos ascendieron a \$408.8b (\$396.1b en RAIS y \$12.7b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$35.4b respecto a igual mes de 2021. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$348.6b, los FVP \$25.2b, los fondos de cesantías (FC) \$22.2b y el RPM \$12.7b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$315.4mm.

<sup>21</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.



Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de febrero los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$348.6b, con un incremento del 0.8% 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. [Ver cifras](#)

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

Al cierre del mes, se contabilizan 24,888,317 afiliados, de los cuales 18,100,514 pertenecen al RAIS<sup>22</sup> y 6,787,803 al RPM, con un aumento anual de 881,723. El 55% de los afiliados son hombres y 45% mujeres, con un total de 9,207,977 de cotizantes<sup>23</sup> (6,659,418 RAIS y 2,548,559 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,558,769, 68.6% de los cuales son mujeres.

**El incremento en las nuevas afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral.** En febrero ingresaron 92,784 nuevos afiliados, cifra superior a los reportados en el mismo mes de 2021 (48,704). Los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 10,259,327 y 837,929 afiliados, respectivamente. Entre el 05 de abril de 2021 y el 21 de febrero de 2022 se realizaron pagos por \$56.3mm a 54,870 cuentas por el concepto de disminución del ingreso mensual, valor que equivale al 1.4% de los retiros totales de cesantías. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$8b, de las cuales \$4.4b correspondieron al sector privado, \$3.4b al sector público y \$217mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de febrero se registró un total de 1,768,015 pensionados, de los cuales 1,514,019 pertenecen al RPM y 253,996 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 102,916 pensionados (65,303 RPM y 37,613 RAIS). De este total el 68.5% (1,211,881) fueron pensionados por vejez, 24.3% (429,801) por sobrevivencia y 7.1% (126,333) 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.** Al corte de febrero, el valor de las primas emitidas<sup>24</sup> ascendió a \$6.6b, monto superior en \$1.1b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 11.6%. Las compañías de seguros de vida y las de seguros generales (incluyendo cooperativos) contribuyeron al crecimiento de la industria en proporciones similares. De hecho, estas últimas reportaron primas por \$3.4b y una contribución al crecimiento nominal anual de 10.1pp, mientras que las de seguros de vida registraron \$3.2b, con un aporte de 10.4pp. La reactivación económica unida al dinamismo de la adquisición de primas ha mantenido el indicador de penetración<sup>25</sup> del sector alrededor del 3.1%.

**Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son Pensiones Ley 100, riesgos laborales, vida grupo, responsabilidad civil y automóviles.** Específicamente, los ramos de responsabilidad civil y automóviles contribuyeron al crecimiento nominal con 2.31pp y 2.35pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron en 6.9pp. [Ver cifras](#)

<sup>22</sup> Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

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

<sup>24</sup> Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por el total de las compañías, descontadas las anulaciones y cancelaciones e incluyendo el coaseguro. Formato 290

<sup>25</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 82.8%, ante el incremento anual de 74.9pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros generales (desde 38.9% en febrero de 2021 hasta 113.7% en igual mes de 2022), por el efecto de la liquidación del siniestro de la hidroeléctrica Hidroituango del ramo de todo riesgo contratistas.

Las utilidades del sector fueron \$2.3mm, dado que los resultados positivos por \$35mm de las compañías de seguros generales, incluyendo cooperativas de seguros, contrarrestaron parcialmente los obtenidos por las compañías de seguros de vida (-\$30.3mm) y las sociedades de capitalización (-\$2.5m)

**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 \$148.9b, \$19.3b superior frente a febrero de 2021 y \$3b más respecto a enero. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.5b, de los cuales 98% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$35.2mm, con un aumento anual de \$7.6mm.** De las utilidades, 95.1% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$33.5mm, con un aumento anual de \$7.2mm. Este incremento en las SCBV se originó en el aumento anual de los ingresos provenientes por comisiones y honorarios por \$21.1mm y la valoración de inversiones por \$11.7mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$596 millones (m), con una disminución anual de \$139m, originado por la disminución en \$147.9mm en los ingresos por diversos netos, que representa una variación real anual de -38.6%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.2mm, \$498m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por valoración de inversiones (\$659.4m).

**El contenido de este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 25 de marzo con corte a febrero de 2022 y los meses previos están sujetos a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.**

## Recuadro. FSAP 2021, una herramienta que confirma la fortaleza y solidez del sistema financiero colombiano

### 1. ¿Qué es el FSAP?

El FSAP (*Financial Sector Assessment Program*), o programa de evaluación del sistema financiero, es como su nombre lo indica, una evaluación comprensiva del sistema financiero de los países realizada por el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este programa nació en 1999 como resultado de la crisis financiera asiática y tiene como propósito identificar vulnerabilidades en el sistema financiero y la capacidad de las autoridades para manejar y resolver crisis financieras, emprender reformas del sector financiero y medir su cumplimiento frente a los estándares internacionales de regulación y supervisión del sector financiero.

Adicionalmente, basado en los resultados de la evaluación, el FSAP realiza recomendaciones de naturaleza micro y macro prudencial adaptadas a las circunstancias específicas de cada país.

El FSAP es una parte obligatoria de las revisiones del Artículo IV para los miembros con Sector Financiero de Importancia Sistémica, el cual se sugiere se realice cada cinco o diez años dependiendo del nivel de sistemicidad. Para el caso de las demás jurisdicciones, la participación en el programa es voluntaria. Alrededor de 155 países han realizado el FSAP y se han llevado a cabo más de 300 desde su creación.

Particularmente en Colombia, en 2021 se realizó la actualización de la evaluación de 2012 por solicitud del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Unidad de Regulación Financiera, el Banco de la República, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras y la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), entidades que durante un año realizaron actividades conjuntas para atender las más de 290 reuniones de trabajo adelantadas bajo la coordinación de la SFC.

### 2. Beneficios del FSAP

El FSAP proporciona a las jurisdicciones una evaluación independiente, realizada por expertos sobre el funcionamiento del sistema financiero que permite la comparabilidad entre los diferentes países a partir de una metodología estandarizada basada en las mejores prácticas. Esto a su vez, brinda transparencia en la información disponible para los inversionistas y las partes interesadas a la hora de evaluar la solidez y desarrollo del sistema financiero de las diferentes jurisdicciones.

De igual manera, los hallazgos y recomendaciones del FSAP son una herramienta útil para que las autoridades económicas y financieras definan una hoja de ruta a mediano y largo plazo que permita fortalecer la estabilidad y resiliencia del sistema financiero.

### 3. Principales resultados

La evaluación que tuvo lugar en Colombia en 2021 en el marco del FSAP se enfocó en los siguientes aspectos: la estabilidad financiera, la institucionalidad macroprudencial, el cumplimiento de los principios de supervisión bancaria eficaz de Basilea (BCP), la evaluación parcial de los principios de la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (ICP), el marco de resolución y gestión de crisis y riesgo climático.

En el informe, disponible en la página web de estas multilaterales, los evaluadores de la misión concluyen que ante escenarios de estrés los bancos en Colombia muestran niveles de solvencia y liquidez que los hacen resistentes a eventuales crisis o choques externos.

También concluyen que el sistema financiero ha logrado superar el impacto del COVID-19 y mantener su estabilidad y confianza gracias a la solidez del sistema y a una respuesta política coordinada y contundente en materia fiscal, monetaria y de apoyo a deudores, incluyendo el otorgamiento de períodos de gracia y

estrategias individualizadas como el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD).

### 3.1. Avances frente al FSAP 2012: Bancos

Los organismos multilaterales resaltan que las autoridades colombianas han logrado avances significativos desde la última evaluación de los principios de Supervisión realizada en 2012. De los 29 principios de supervisión bancaria de Basilea, Colombia pasó de tener un 41% de ellos cumplidos/ampliamente cumplidos en 2012 a registrar un 90% en 2021.

Frente al marco evaluado en 2012 destacan:

- Los avances por cuenta de la incorporación de un marco de supervisión basada en riesgos (RBS por sus siglas en inglés). Para esto, se han emitido circulares externas, decretos, guías y manuales comunicando las expectativas de supervisión.
- La promoción de la supervisión consolidada con la expedición de la Ley 1870 que otorga a la SFC facultades de supervisión sobre los conglomerados financieros, así como su reglamentación y marco de supervisión.
- El proceso de autorización se ajustó con el propósito de promover la eficiencia y la proporcionalidad para la entrada de nuevos jugadores.
- La convergencia gradual a los requisitos de capital y liquidez de Basilea III.
- La expedición del sistema integral de administración de riesgos (SIAR) por medio del cual se logra una visión comprensiva e integral de los riesgos a los cuales están expuestas las entidades y se fortalece el gobierno de riesgos conforme a los estándares internacionales.
- La incorporación de requerimientos para la gestión de riesgo país y de transferencia de acuerdo con las mejores prácticas internacionales apoyada por la reciente expedición de la CE 018 de 2021.
- El fortalecimiento de la supervisión del riesgo de tasa de interés en el libro bancario (IRRBB).
- El significativo fortalecimiento del marco de la red de seguridad y de la supervisión de los riesgo sistémicos. El marco de gestión de crisis se ha reforzado con la incorporación de

reformas estructurales que incluyen nuevos mecanismos e instrumentos de resolución y el intercambio de información y coordinación en la Red de Seguridad Financiera -RSF.

- Las normas internacionales de información financiera y auditoría han sido incorporadas al marco regulatorio colombiano.

También resaltan que existen esquemas adecuados con respecto a los riesgos crediticios, de liquidez, de mercado y operativos, destacando el esfuerzo de la integración de su gestión en un solo marco normativo (SIAR). Frente al riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo resalta el significativo progreso en la alineación del marco normativo de gestión de lavado de activos y financiación del terrorismo con el estándar revisado del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

### 3.2. Avances frente al FSAP 2012: Seguros

En materia de seguros, la evaluación abarcó 5 principios: (i) ICP 9 Supervisión; (ii) ICP 16 gestión de riesgos con propósitos de solvencia; (iii) ICP 18 intermediarios de seguros, y (iv) ICP 19 conductas de mercado. De estos principios 3 habían sido calificados como ampliamente cumplidos y los demás como parcialmente observados en la evaluación pasada.

La evaluación concluyó que los cambios en el enfoque de supervisión hacia uno basado en riesgos se han hecho evidentes en el mercado de seguros y al interior de la SFC. La dinámica del Marco Integral de Supervisión (MIS) ha permitido tomar acciones oportunamente frente a diferentes eventos de riesgo para la industria. Los examinadores también destacan que se ha estructurado un marco tal que está en constante revisión y retroalimentación. Lo anterior representa un cambio frente a la recomendación de la evaluación pasada por la cual se requerían esfuerzos adicionales para la adopción efectiva del MIS.

En materia de gestión de riesgos, la evaluación apunta a que se ha logrado una implementación constante del sistema de gestión de riesgos con la guía de la SFC, de manera tal que las aseguradoras muestran que estos lineamientos

se han llevado a la práctica. Esto revela un progreso en línea con las observaciones de la evaluación pasada respecto del tiempo que tomaría poner en práctica medidas en este frente.

Los desarrollos en la regulación de los intermediarios de seguros enfocados en la información a los consumidores financieros y los requisitos de idoneidad fueron considerados como consistentes con los estándares internacionales. Las recomendaciones de 2012 llamaban la atención sobre la importancia de tomar este tipo de medidas para robustecer la protección a los consumidores.

Frente a la observancia del principio de supervisión de las conductas de mercado, la evaluación concluye que los requerimientos de protección al consumidor son integrales, se evidencian directrices a nivel de Ley e instrucciones propias de la SFC en diferentes frentes, acompañadas de una supervisión activa. Los examinadores destacan que la iniciativa de la SFC de implementar una herramienta *SupTech* (SmartSupervision) la dotará de flexibilidad para la supervisión basada en riesgos y puede ser un referente para otros supervisores.

### 3.3. Fortalecimiento en la estructura y desarrollo del sistema financiero

Otros elementos que resaltan son: (i) el sólido y constante compromiso del gobierno con la inclusión financiera, acompañada de reformas legales y regulatorias pertinentes; (ii) los esfuerzos en la evaluación del riesgo climático y en la alineación de este marco a las mejores prácticas internacionales y (iii) la misión del mercado de capitales que realizó un diagnóstico completo y se ha traducido en reformas legales.

Los evaluadores señalan que Colombia está a la vanguardia en la región en el desarrollo de un entorno normativo favorable para facilitar la movilización de capital hacia proyectos sostenibles y el exitoso lanzamiento del bono verde soberano y la adopción de una taxonomía verde para los emisores de valores.

## 4. Recomendaciones

Durante la misión, se identificaron varios frentes de mejora, y en los cuales existen ya acciones concretas de avance de la SFC y demás autoridades, o están incorporadas dentro de la hoja de ruta de los próximos años.

### 4.1 Principios de supervisión bancaria

Tema	Recomendación/avance
<b>Independencia del supervisor</b>	Introducir salvaguardas formales adicionales para mejorar la independencia operativa de la Superintendencia Financiera.
<b>Adecuación de capital y liquidez</b>	Continuar avanzando en la implementación de las mejores prácticas y metodologías para el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital y liquidez.
<b>Riesgo de concentración y Límites de grandes exposiciones. Transacciones con partes relacionadas</b>	Alinear la normativa de grandes exposiciones al estándar (la Unidad de Regulación Financiera (URF) emitió un documento técnico) e incorporar metodologías de riesgo de contagio y concentración.
<b>Gestión de riesgo de tasa de interés en el libro bancario</b>	Desarrollar el marco normativo. La SFC está en revisión de los comentarios externos recibidos en el primer trimestre de 2022 al proyecto de norma sobre la materia.

### 4.2 Principios de supervisión del sector asegurador

Para el mercado de seguros se recomienda revisar la regulación aplicable a los canales de comercialización no tradicionales, de manera que ésta se adapte a la dinámica cambiante de las preferencias de los consumidores y la innovación y crecimiento del sector.

### 4.3 Resolución y manejo de crisis

En materia de gestión transfronteriza de crisis, sugieren fortalecer la planificación de la gestión de crisis de instituciones financieras con presencia en otras jurisdicciones y revisar la dimensión transfronteriza en los planes de resolución.

## 5. Conclusiones

Los resultados positivos del FSAP 2021 dan cuenta de la solidez de la arquitectura institucional, la independencia y el nivel técnico de las autoridades colombianas. También denota la internalización del enfoque



prospectivo de supervisión basada en riesgos, de los esfuerzos para incorporar a los conglomerados financieros como vigilados y el fortalecimiento del marco prudencial aplicable al sistema financiero.

El FSAP 2021 es una gran contribución en la medida en que este diagnóstico independiente de un grupo de expertos en las mejores prácticas, permite delimitar y afianzar nuestra hoja de ruta técnica para consolidar una supervisión del sistema financiero efectiva.

## I. MERCADOS FINANCIEROS EN FEBRERO

### Coyuntura Internacional

En lo corrido del mes, disminuyó la percepción de riesgo medida por el EURO STOXX (30.7%), el VIX (21.4%) y el CITI EMERGING MARKETS (2.1%). Los principales índices de referencia presentaron desvalorizaciones, el DAX (-6.5%), SHZ (-4.6%), Standard & Poor's (-3.1%), NKY (-1.8%), IBEX (-1.6%) y UKX (-0.1%). Mientras que se presentó valorización en el SHZ de 0.4%.

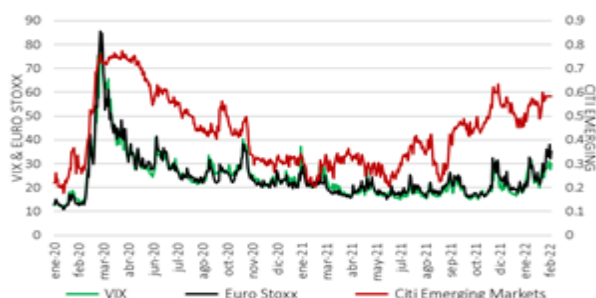
El dólar ganó terreno frente a las demás monedas que componen el DXY, con una variación de 0.17%, y las monedas que componen el LACI se apreciaron 1.05%. La curva de Tesoros de EE.UU. presentó desvalorizaciones en toda la curva: en la parte corta de 9.53 puntos básicos (pb), en la media de 20.53 pb, y en la larga de 6.16 pb. Lo anterior, en un contexto de alta volatilidad ante los datos de empleo en EE.UU. y la Eurozona<sup>26</sup>, los niveles de inflación<sup>27</sup>, y el escalamiento de las tensiones en Ucrania, que impactaron los precios de los *commodities* y las expectativas de inversionistas.

Las tensiones geopolíticas se acentuaron a fin de mes por la invasión de Rusia a Ucrania el 24 de febrero. El conflicto ha impulsado el incremento en el costo de materias primas y los niveles de inflación, por lo que la atención estuvo centrada en el avance del plan de reducción de estímulos de liquidez por parte de la FED.

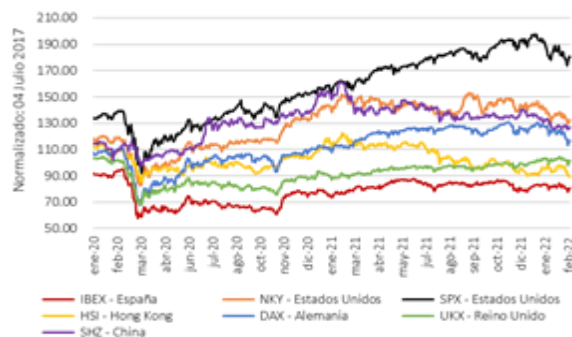
El petróleo se valorizó 8.6% en la referencia WTI, cerrando el mes en USD 95.72/b, y el Brent un 10.7% hasta USD 100.99/b. La tendencia alcista del mes estuvo en línea con el contexto internacional descrito.

En lo corrido del mes, las materias primas presentaron valorizaciones, el aluminio, 10.7%, la plata 8.7%, el paladio 6.2%, el oro, 5.7%, y el cobre, 2.8%, dada la importancia de Rusia como productor de *commodities*. Rusia produce alrededor del 40% del total del paladio mundial, un metal clave para el sector automotriz y para la electrónica; también exporta alrededor de 5 millones de barriles de petróleo crudo al día que representan cerca del 12% del comercio mundial, y aproximadamente 2.85 millones de barriles por día de

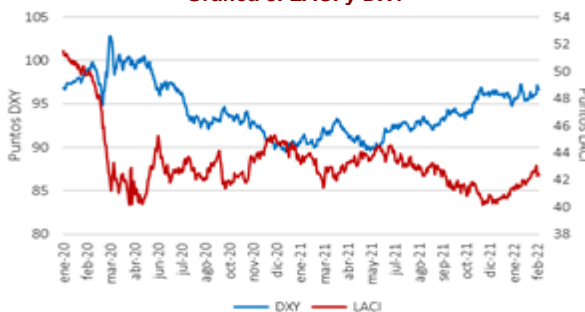
Gráfica 1. Índices de volatilidad



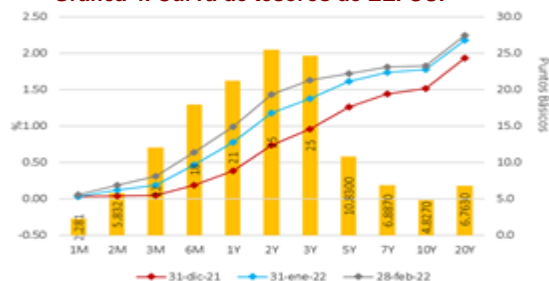
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.



<sup>26</sup> El empleo en avanzados continúa recuperándose. Según el Departamento de Trabajo de EE.UU., en febrero se crearon 678 mil puestos de trabajo, superando los niveles de enero y las expectativas del mercado. En la zona euro, Alemania registró una baja de un 0.1% con respecto a enero, con una tasa de 5.3%, y España registró una reducción de 0.36%, alcanzando una tasa de desempleo de 12.6%.

<sup>27</sup> La Zona Euro alcanzó un nivel de inflación de 5,8% en febrero, 7pb por encima de enero y levemente superior al consenso (5,6%). En EE.UU. la inflación llegó a 7,9% en febrero registrando un incremento de 0,4% con respecto al mes anterior.

derivados del petróleo, alrededor del 15% del comercio mundial de productos refinados.

Además, Rusia y Ucrania son dos de los principales productores de alimentos, con una participación mundial en la producción de fertilizantes del 13%.

## Coyuntura local

Consecuente con el dato conocido de inflación en enero (6.94%), el Banco de la República (BR) incrementó en 100 pb la tasa de política monetaria hasta 4%, y el mercado se encuentra a la expectativa de posibles nuevas alzas en los próximos meses.

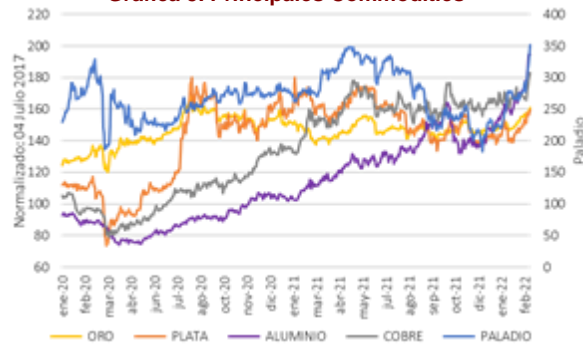
Las tasas de interés de IBR continuaron con su senda al alza en promedio 89 pb. respecto al 31 de enero, en respuesta al incremento en la tasa de intervención del BR. Por otro lado, en promedio, la toma de Repos de expansión a un día se ubicó en \$12.9b, 40% por encima de la presentada en enero (\$9.2b).

En febrero, la deuda pública colombiana evidenció desvalorizaciones de 122, 87 y 26 p.b., en los tramos corto, medio y largo, respectivamente. La escalada bélica entre Rusia y Ucrania, ha generado nerviosismo en los mercados y un apetito por activos refugio. No obstante lo anterior, durante el mes se conoció que la economía colombiana cerró 2021 con un crecimiento de 10.7%.

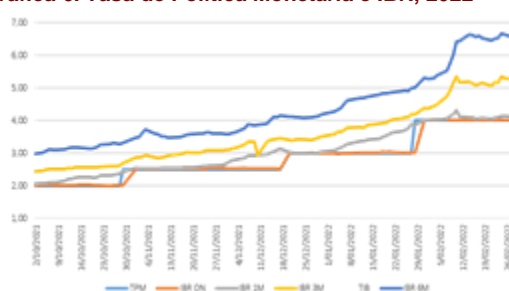
La moneda comenzó el mes con depreciaciones a pesar del inicial debilitamiento del dólar. Sin embargo, a mitad de mes, la tasa de cambio revirtió su tendencia alcista y cerró febrero con una cotización de \$3,937 pesos por dólar, registrando una apreciación de 0.27% en lo corrido del mes.

El MSCI Colcap finalizó el mes con desvalorizaciones de 0.60%, en medio de las tensiones geopolíticas. Por otro lado, los resultados de las empresas presentaron una importante recuperación frente a trimestres anteriores, incentivando los niveles de negociación y las OPAs por Nutresa y Grupo Sura.

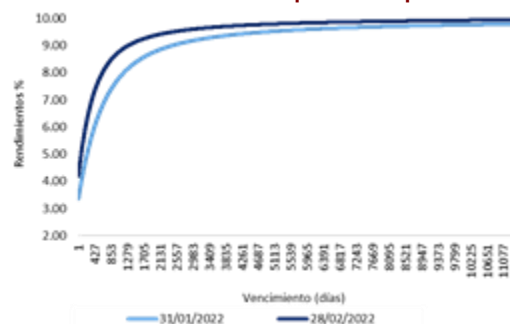
Gráfica 5. Principales Commodities



Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2022



Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



Gráfica 8. USD/COP vs CDS 5 años



Las acciones más valorizadas durante el mes fueron Preferencial Nutresa –NUTRESA- (+31.61%), Grupo Sura –GRUPOSURA- (+17.25%), Ecopetrol –ECOPETROL- (+12.32%), Interconexión Eléctrica S.A. -ISA- (+2.97%) y Terpel -TERPEL- (+1.88%); y continuó, como las más desvalorizadas Grupo Argos -GRUPOARGOS- (-20.07%), seguido por Preferencial Grupo Sura –PFGRUPSURA- (-19.8%).

Gráfica 9. 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 febrero de 2022. Adicionalmente, se incluye la variación real anual de cada cuenta, excepto para las utilidades, donde se presenta la variación absoluta respecto al mismo mes del año anterior.

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

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Febrero 2022										Utilidades 12 meses
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades			
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS		Δ%	Δ%		Δ%		Δ%		Var.Abs*		
Establecimientos de Crédito (EC)	865,502,225	4.6%	192,223,468	-1.2%	541,106,059	5.2%	122,513,717	6.1%	2,652,007	1,262,437	17,381,539
Aseguradoras	99,705,165	-3.8%	71,535,261	-0.9%	181,822	0.0%	14,926,628	-13.4%	2,329	(236,046)	793,795
Proveedores de Infraestructura	116,115,836	43.1%	93,341,789	51.7%	0	0.0%	1,889,199	-5.4%	51,531	14,287	299,104
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	8,965,080	1.6%	6,804,556	-0.6%	0	0.0%	5,798,572	-4.9%	-23,257	(195,964)	838,398
Prima media (RPM)	935,743	3.5%	848,480	6.4%	0	0.0%	300,551	-34.0%	76,143	24,642	122,652
Intermediarios de valores	3,479,634	-18.7%	1,970,020	-24.1%	0	0.0%	1,250,732	-7.1%	35,179	7,569	198,691
Soc.Fiduciarias	4,042,553	-9.2%	2,353,022	-14.2%	0	0.0%	3,202,450	-11.0%	71,742	(43,152)	655,741
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	97,282,855	-0.4%	46,929,769	5.0%	40,815,688	-3.7%	39,804,464	1.2%	159,182	(592,532)	3,422,996
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	183,241	11.3%	5,792	89.3%	0	0.0%	57,341	4.6%	-8,453	(4,353)	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,196,212,333	6.0%	416,012,157	7.8%	N.A.		189,743,654	2.2%	3,016,402	236,889	23,712,916
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	567,253,360	-2.6%	208,887,396	-14.5%	2,666,595	0.5%	391,550,457	-7.3%	1,589,035	1,341,631	10,405,071
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	215,537,101	-9.7%									
Fondos de pensiones y cesantías	402,951,824	0.5%	380,627,030	-1.2%	0	0.0%	396,055,736	0.2%	-11,185,863	(13,436,611)	19,334,775
Fondos de prima media	15,612,969	37.1%	4,117,122	-25.4%	0	0.0%	13,010,129	54.3%	40,129	56,640	-170,490
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	36,692,274	-17.7%	27,375,713	-18.5%	1,371,204	26.5%	34,111,393	-19.0%	790,208	1,091,051	1,793,072
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	291,493	-14.2%	276,011	-4.6%	0	0.0%	287,504	-14.0%	2,268	3,015	-7,915
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,238,339,021	-3.1%	621,283,271	-7.2%	N.A.		835,015,220	-3.9%	-8,764,223	(10,944,274)	31,354,512
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,434,551,354	1.15%	1,037,295,429	-1.7%	N.A.		1,024,758,874	-2.8%	(5,747,820)	(10,707,385)	55,067,428

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

(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).

A partir de la expedición de la CE029 de 2021 se establece el deber de mantener los valores representativos de las inversiones de los Fondos Voluntarios de Pensiones en entidades autorizadas para desarrollar la actividad de custodia de valores, con el fin de que las sociedades fiduciarias que desarrollan dicha actividad reporten a esta Superintendencia la información contable respectiva.

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



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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Bancos</b>	821,254,001	169,956,404	526,164,497	105,967,621	2,272,876
Corporaciones financieras	25,041,275	21,355,849	0	13,539,120	339,809
Compañías de financiamiento	14,663,245	591,389	11,492,963	1,838,813	23,773
Cooperativas financieras	4,543,703	319,826	3,448,600	1,168,162	15,549
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>865,502,225</b>	<b>192,223,468</b>	<b>541,106,059</b>	<b>122,513,717</b>	<b>2,652,007</b>
<b>Sociedades fiduciarias</b>	4,042,553	2,353,022	0	3,202,450	71,742
Fiducias	396,827,550	72,480,016	1,542,632	230,238,669	2,687,691
Custodia (AUC)*	215,537,101				
Recursos de la Seguridad Social	81,961,968	76,045,394	0	76,157,904	-1,545,478
Fondos de inversión colectiva	60,956,146	41,079,816	0	60,727,752	361,030
Fondos de capital privado	23,474,351	16,037,732	1,123,963	20,425,238	95,195
Fondos de pensiones voluntarias	4,033,346	3,244,438	0	4,000,894	-9,403
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>786,833,014</b>	<b>211,240,418</b>	<b>2,666,595</b>	<b>394,752,908</b>	<b>1,660,777</b>
<b>Sociedades administradoras (AFP)</b>	8,965,080	6,804,556	0	5,798,572	-23,257
Fondo de Pensiones Moderado	234,326,311	226,035,423	0	229,488,617	-7,515,452
Fondo Especial de Retiro Programado	38,475,333	37,401,092	0	38,027,638	-493,566
Fondo de Pensiones Conservador	32,794,789	31,628,666	0	32,419,808	-837,495
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	49,220,195	47,624,298	0	48,677,610	-1,419,196
Fondos de pensiones voluntarias	25,642,597	22,428,961	0	25,208,694	-364,327
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	14,739,336	14,119,373	0	14,492,374	-569,253
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	7,753,264	1,389,217	0	7,740,994	13,425
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>411,916,904</b>	<b>387,431,586</b>	<b>-</b>	<b>401,854,308</b>	<b>(11,209,121)</b>
<b>Sociedades Prima Media</b>	935,743	848,480	0	300,551	76,143
Vejez	14,702,704	3,728,964	0	12,368,348	31,387
Invalidez	165,513	40,751	0	112,706	1,581
Sobrevivencia	429,014	90,277	0	213,625	2,883
Beps	315,738	257,130	0	315,450	4,278
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>16,548,712</b>	<b>4,965,602</b>	<b>-</b>	<b>13,310,680</b>	<b>116,271</b>
<b>Seguros de Vida</b>	65,063,410	55,001,767	159,562	8,692,550	-30,257
Seguros Generales	32,493,259	15,364,022	14,780	5,838,713	22,900
Soc. de Capitalización	518,041	466,745	2,643	144,739	-2,459
Coop. de Seguros	1,630,454	702,727	4,837	250,627	12,146
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	291,493	276,011	0	287,504	2,268
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>99,996,658</b>	<b>71,811,272</b>	<b>181,822</b>	<b>15,214,133</b>	<b>4,598</b>
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)</b>	3,411,479	1,948,680	0	1,205,986	33,462
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	48,454	7,909	0	27,874	596
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	19,700	13,431	0	16,872	1,120
FICs admin. por SCBV	29,108,036	23,054,632	0	27,933,028	642,375
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,908,871	3,400,787	1,371,204	4,935,625	126,145
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	401,277	258,548	0	6,199	5,048
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	994,415	504,745	0	958,619	14,046
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	279,676	157,001	0	277,921	2,595
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>40,171,908</b>	<b>29,345,733</b>	<b>1,371,204</b>	<b>35,362,125</b>	<b>825,388</b>
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	116,115,836	93,341,789	-	1,889,199	51,531
<b>Instituciones Oficiales Especiales (IOE)</b>	97,282,855	46,929,769	40,815,688	39,804,464	159,182
<b>Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE</b>	183,241	5,792	-	57,341	(8,453)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,434,551,354</b>	<b>1,037,295,429</b>	<b>N.A.</b>	<b>1,024,758,874</b>	<b>(5,747,820)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

(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).

A partir de la expedición de la CE029 de 2021 se establece el deber de mantener los valores representativos de las inversiones de los Fondos Voluntarios de Pensiones en entidades autorizadas para desarrollar la actividad de custodia de valores, con el fin de que las sociedades fiduciarias que desarrollan dicha actividad reporten a esta Superintendencia la información contable respectiva.

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**

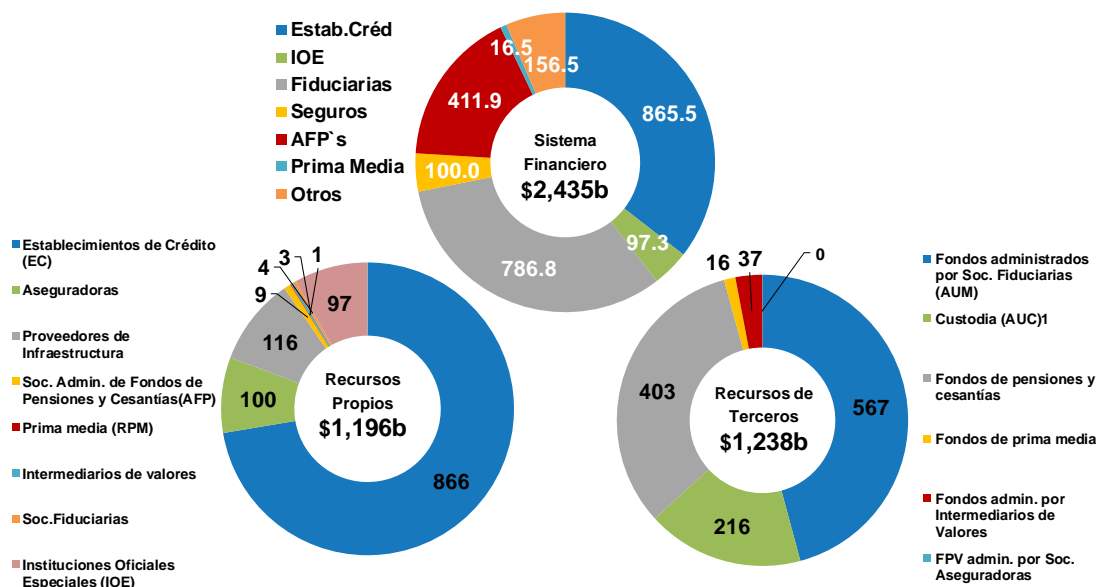
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	4.3%	33.7%	-2.3%	16.4%	6.5%	10.3%
	Corporaciones financieras	12.5%	1.0%	8.6%	2.1%	3.2%	1.3%
	Compañías de financiamiento	11.5%	0.6%	8.3%	0.1%	7.9%	0.2%
	Cooperativas financieras	-1.1%	0.2%	-14.1%	0.0%	2.5%	0.1%
	TOTAL EC	4.6%	35.6%	-1.2%	18.5%	6.1%	12.0%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-9.2%	0.2%	-14.2%	0.2%	-11.0%	0.3%
	Fiducias	5.6%	16.3%	-3.1%	7.0%	2.7%	22.5%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-13.4%	3.4%	-15.8%	7.3%	-15.1%	7.4%
	Fondos de inversión colectiva	-28.6%	2.5%	-32.3%	4.0%	-28.8%	5.9%
	Fondos de pensiones voluntarias	-7.6%	0.2%	-16.1%	0.3%	-8.2%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		-4.7%	32.3%	-14.5%	20.4%	-7.4%	38.5%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	1.6%	0.4%	-0.6%	0.7%	-4.9%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	-4.9%	9.6%	-6.4%	21.8%	-5.3%	22.4%
	Fondo Especial de Retiro Programado	6.8%	1.6%	6.1%	3.6%	6.6%	3.7%
	Fondos de pensiones voluntarias	-5.8%	1.1%	-10.9%	2.2%	-6.3%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	-5.1%	1.3%	-5.3%	3.0%	-5.1%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	-1.6%	0.6%	-2.9%	1.4%	-1.9%	1.4%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	44.5%	2.0%	43.4%	4.6%	44.3%	4.8%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	3.6%	0.3%	-42.3%	0.1%	3.5%	0.8%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		0.6%	16.9%	-1.2%	37.4%	0.2%	39.2%
Prima Media	Sociedades Prima Media	3.5%	0.0%	6.4%	0.1%	-34.0%	0.0%
	Vejez	38.8%	0.6%	-27.0%	0.4%	56.3%	1.2%
	Invalidez	14.0%	0.0%	-16.8%	0.0%	33.5%	0.0%
	Sobrevivencia	25.6%	0.0%	-16.7%	0.0%	72.2%	0.0%
	Beps	1.7%	0.0%	0.7%	0.0%	1.7%	0.0%
TOTAL PRIMA MEDIA		34.6%	0.7%	-21.4%	0.5%	49.7%	1.3%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	1.6%	2.7%	0.2%	5.3%	-16.2%	0.8%
	Seguros Generales	-12.8%	1.3%	-3.5%	1.5%	-8.6%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-28.8%	0.0%	-27.9%	0.0%	-20.3%	0.0%
	Coop. de Seguros	-0.2%	0.1%	-5.2%	0.1%	-17.7%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-14.2%	0.0%	-4.6%	0.0%	-14.0%	0.0%
TOTAL ASEGURADORAS		-3.9%	4.1%	-1.0%	6.9%	-13.4%	1.5%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-19.1%	0.1%	-24.4%	0.2%	-7.5%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	7.6%	0.0%	-20.5%	0.0%	3.6%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	12.8%	0.0%	57.2%	0.0%	11.0%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-21.3%	1.2%	-21.0%	2.2%	-22.5%	2.7%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	-0.5%	0.2%	-3.7%	0.3%	1.2%	0.5%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-4.2%	0.0%	-8.4%	0.0%	26.6%	0.0%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-2.7%	0.0%	6.0%	0.0%	-2.6%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	20.3%	0.0%	34.2%	0.0%	20.2%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		-17.8%	1.7%	-18.9%	2.8%	-18.7%	3.5%
Proveedores de Infraestructura		43.1%	4.8%	51.7%	9.0%	-5.4%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		-0.4%	4.0%	5.0%	4.5%	1.2%	3.9%
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE		11.3%	0.0%	89.3%	0.0%	4.6%	0.0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		1.1%	100.0%	-1.7%	100.0%	-2.8%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

\* 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

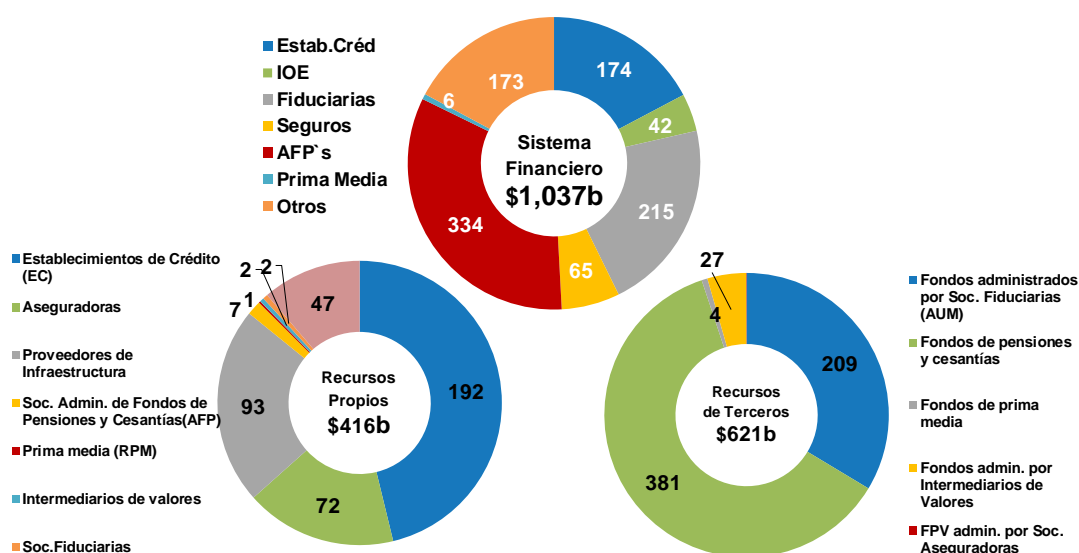


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia 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 25 de marzo de 2022.

A continuación, se presenta la composición del portafolio total de inversiones para cada tipo de industria, incluyendo los fondos administrados.

## Composición del portafolio de inversiones por tipo de entidad



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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

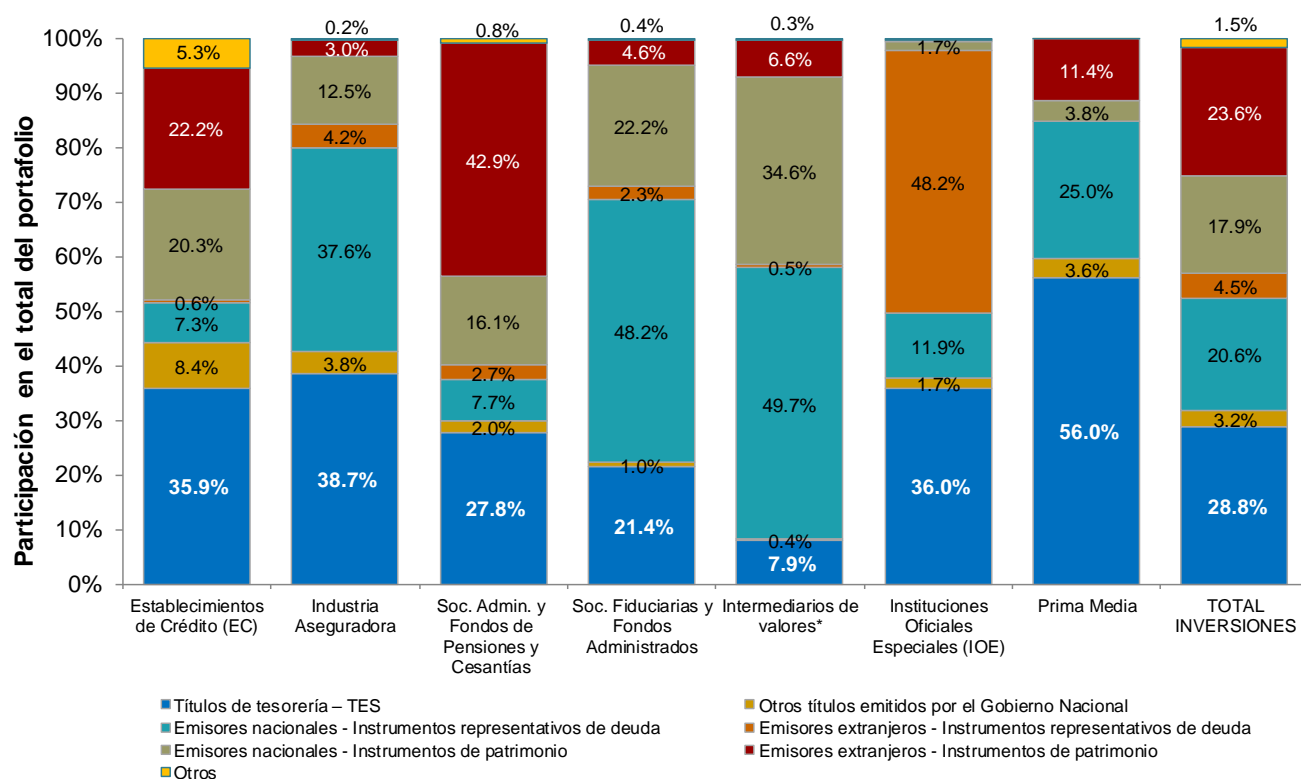
Saldo en millones de pesos Feb.2022	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>192,223,468</b>	<b>46,929,769</b>	<b>211,240,418</b>	<b>71,811,272</b>	<b>387,431,586</b>	<b>4,965,602</b>	<b>122,693,314</b>	<b>1,037,295,429</b>
Títulos de tesorería – TES	69,054,639	16,894,424	45,181,143	27,771,665	107,848,043	2,781,897	2,429,890	271,961,701
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	16,063,707	802,798	2,083,954	2,757,261	7,771,421	176,874	109,823	29,765,839
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,952,913	5,594,904	101,728,904	27,002,510	29,770,762	1,242,165	14,988,607	194,280,765
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,227,997	22,633,498	4,891,450	3,026,635	10,339,756	-	153,590	42,272,927
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	38,995,593	818,354	46,815,321	8,943,108	62,526,294	189,908	10,442,146	168,730,724
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	42,728,309	29,515	9,750,927	2,134,044	166,154,145	566,151	1,983,800	223,346,892
Derivados de negociación	9,719,897	113,729	187,018	160,938	32,421	491	92,582,117	102,796,612
Derivados de cobertura	480,412	42,547	474,594	15,110	2,988,744	8,116	3,341	4,012,864
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 25 de marzo de 2022.



\*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 25 de marzo de 2022.

## Establecimientos de crédito

La información de esta sección corresponde al grupo de establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y entidades cooperativas de carácter financiero. Cabe anotar que la información en los cuadros de cartera incluye cifras del Fondo Nacional del Ahorro (FNA).

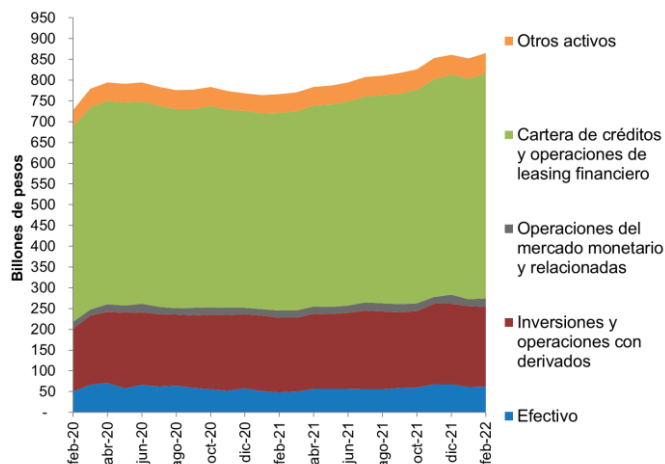
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Febrero 2022	Patrimonio	Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		
SALDOS					
Estab. Bancarios	821.254.001	169.956.404	526.164.497	105.967.621	2.272.876
Corp. Financieras	25.041.275	21.355.849	0	13.539.120	339.809
Compañías de Financiamiento	14.663.245	591.389	11.492.963	1.838.813	23.773
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4.543.703	319.826	3.448.600	1.168.162	15.549
TOTAL	865.502.225	192.223.468	541.106.059	122.513.717	2.652.007

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

## Activos totales



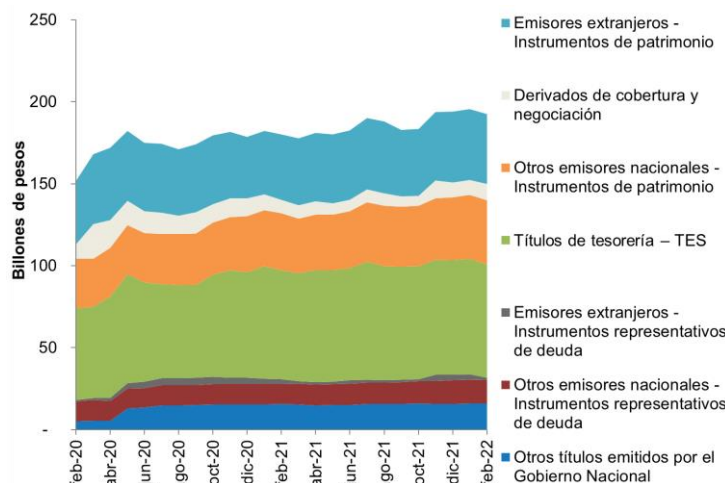
**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO			
	Saldo		Variación absoluta (millones)	
	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual
<b>ACTIVO</b>	852.679.259	865.502.225	12.822.966	99.155.192
Efectivo y equivalentes al efectivo	60.958.890	61.744.912	786.022	13.958.563
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	16.914.331	21.040.302	4.125.971	3.327.307
Inversiones y operaciones con derivados	195.198.317	192.223.468	(2.974.849)	12.059.963
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	530.611.696	541.106.059	10.494.363	64.774.703
Otros activos	48.996.024	49.387.484	391.460	5.034.655

\* Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.



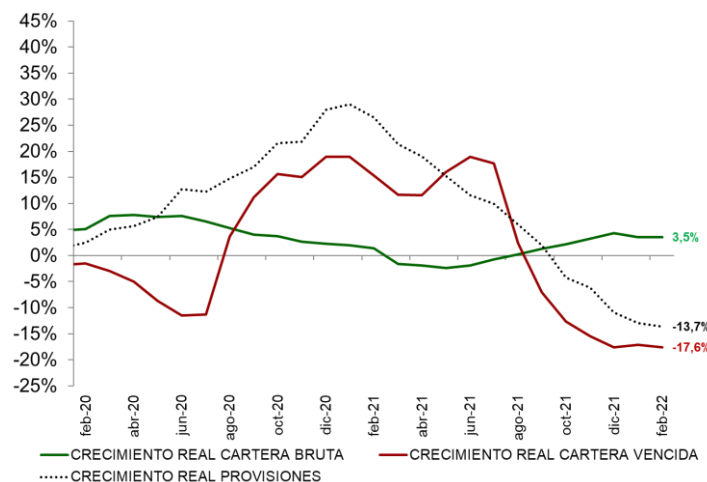


**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter	TOTAL EC
Feb. 2022					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>169.956.404</b>	<b>21.355.849</b>	<b>591.389</b>	<b>319.826</b>	<b>192.223.468</b>
Títulos de tesorería - TES	65.337.924	3.654.811	61.905	-	69.054.639
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15.530.174	219.888	245.308	68.337	16.063.707
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13.138.951	401.105	213.249	199.607	13.952.913
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.153.833	74.164	-	-	1.227.997
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	22.223.629	16.673.403	46.680	51.881	38.995.593
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	42.510.066	218.243	-	-	42.728.309
Derivados de negociación	9.584.172	111.606	24.119	-	9.719.897
Derivados de cobertura	477.654	2.629	128	-	480.412
<b>Variación real anual</b>					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-2,3%</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-14,1%</b>	<b>-1,2%</b>
Títulos de tesorería - TES	-5,3%	24,2%	16,5%	-	-4,1%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-4,9%	5,4%	12,8%	-7,3%	-4,6%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	7,0%	7,9%	43,9%	-2,6%	7,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-59,9%	-38,9%	-	-	-59,1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	3,4%	6,0%	-34,4%	-44,6%	4,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-1,2%	3,3%	-	-	-1,2%
Derivados de negociación	11,0%	34,1%	-57,1%	-	10,8%
Derivados de cobertura	41,8%	-	31,1%	-	42,6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Cartera total



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

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	feb-21	ene-22	feb-22	Mensual	Anual	feb-22
<b>Activos</b>	<b>776.973.657</b>	<b>862.954.275</b>	<b>877.155.204</b>	<b>14.200.929</b>	<b>100.181.547</b>	<b>4,52%</b>
<b>Pasivos</b>	<b>667.820.449</b>	<b>738.650.955</b>	<b>752.189.519</b>	<b>13.538.563</b>	<b>84.369.069</b>	<b>4,28%</b>
<b>Utilidades</b>	<b>1.406.926</b>	<b>1.264.230</b>	<b>2.680.322</b>	<b>1.416.092</b>	<b>1.273.396</b>	<b>76,38%</b>
<b>Cartera Bruta</b>	<b>524.301.585</b>	<b>575.801.416</b>	<b>586.215.007</b>	<b>10.413.591</b>	<b>61.913.422</b>	<b>3,52%</b>
<b>Cartera Vencida</b>	<b>26.541.885</b>	<b>23.945.656</b>	<b>23.612.890</b>	<b>(332.766)</b>	<b>(2.928.995)</b>	<b>-17,63%</b>
<b>Comercial</b>	<b>12.033.573</b>	<b>11.615.969</b>	<b>11.213.039</b>	<b>(402.930)</b>	<b>(820.534)</b>	<b>-13,73%</b>
<b>Consumo</b>	<b>10.365.181</b>	<b>8.295.037</b>	<b>8.447.387</b>	<b>152.350</b>	<b>(1.917.794)</b>	<b>-24,55%</b>
<b>Vivienda</b>	<b>3.144.511</b>	<b>3.032.419</b>	<b>2.961.757</b>	<b>(70.661)</b>	<b>(182.753)</b>	<b>-12,80%</b>
<b>Microcrédito</b>	<b>998.620</b>	<b>1.002.231</b>	<b>990.706</b>	<b>(11.525)</b>	<b>(7.914)</b>	<b>-8,15%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>40.089.160</b>	<b>37.508.882</b>	<b>37.389.544</b>	<b>(119.338)</b>	<b>(2.699.616)</b>	<b>-13,65%</b>
<b>Comercial</b>	<b>17.644.420</b>	<b>17.734.313</b>	<b>17.749.516</b>	<b>15.203</b>	<b>105.096</b>	<b>-6,86%</b>
<b>Consumo</b>	<b>14.867.052</b>	<b>13.368.155</b>	<b>13.381.258</b>	<b>13.104</b>	<b>(1.485.794)</b>	<b>-16,67%</b>
<b>Vivienda</b>	<b>3.063.465</b>	<b>3.347.969</b>	<b>3.352.076</b>	<b>4.107</b>	<b>288.611</b>	<b>1,31%</b>
<b>Microcrédito</b>	<b>1.218.727</b>	<b>1.009.945</b>	<b>1.000.963</b>	<b>(8.962)</b>	<b>(217.744)</b>	<b>-23,96%</b>
<b>OTRAS</b>	<b>3.295.496</b>	<b>2.048.500</b>	<b>1.905.710</b>	<b>(142.790)</b>	<b>(1.389.786)</b>	<b>-46,46%</b>
<b>PROVISIONES</b>						
<b>Total</b>	<b>40.089.160</b>	<b>37.508.882</b>	<b>37.389.544</b>	<b>(119.338)</b>	<b>(2.699.616)</b>	<b>-13,7%</b>
<b>Individual y general</b>	<b>36.109.554</b>	<b>33.230.095</b>	<b>33.009.893</b>	<b>(220.202)</b>	<b>(3.099.662)</b>	<b>-15,4%</b>
<b>Contracíclica</b>	<b>3.979.606</b>	<b>4.278.787</b>	<b>4.379.651</b>	<b>100.864</b>	<b>400.045</b>	<b>1,9%</b>
<b>Consumo</b>	<b>2.439.272</b>	<b>2.669.780</b>	<b>2.735.881</b>	<b>66.102</b>	<b>296.609</b>	<b>3,8%</b>
<b>Comercial</b>	<b>1.540.333</b>	<b>1.609.007</b>	<b>1.643.769</b>	<b>34.762</b>	<b>103.436</b>	<b>-1,2%</b>
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
<b>Individual y general</b>	<b>90,07%</b>	<b>88,59%</b>	<b>88,29%</b>			
<b>Contracíclica</b>	<b>9,93%</b>	<b>11,41%</b>	<b>11,71%</b>			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos

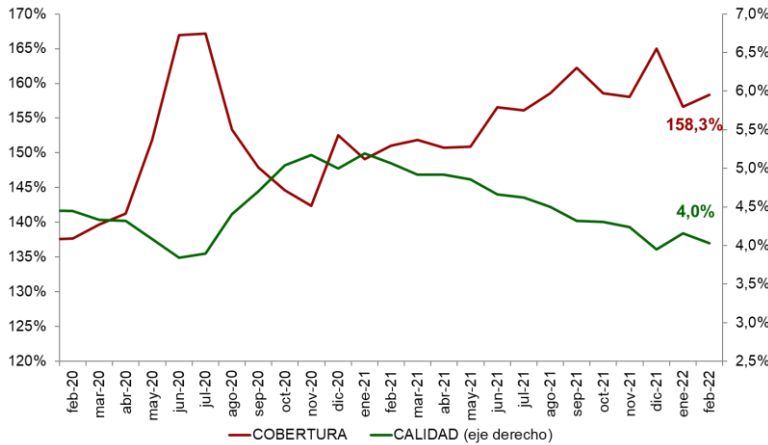


Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	feb-21	ene-22	feb-22	Mensual	Anual
Indicador de calidad	5,06%	4,16%	4,03%	(0,13)	(1,03)
Comercial	4,51%	4,07%	3,86%	(0,21)	(0,65)
Consumo	6,44%	4,53%	4,52%	(0,01)	(1,92)
Vivienda	3,79%	3,27%	3,15%	(0,11)	(0,64)
Microcrédito	7,42%	6,83%	6,68%	(0,15)	(0,73)
Indicador de cobertura	151,04%	156,64%	158,34%	1,70	7,30
Comercial	146,63%	152,67%	158,29%	5,62	11,67
Consumo	143,43%	161,16%	158,41%	(2,75)	14,97
Vivienda	97,42%	110,41%	113,18%	2,77	15,76
Microcrédito	122,04%	100,77%	101,04%	0,27	(21,00)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos

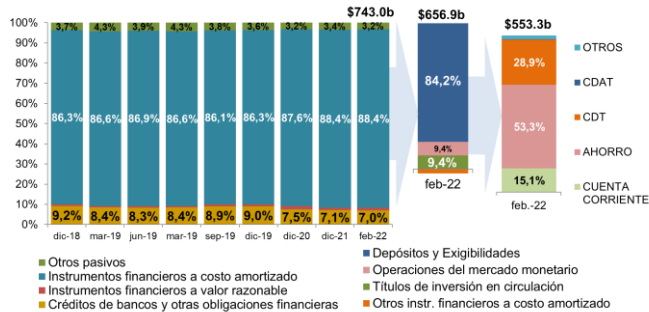


Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos

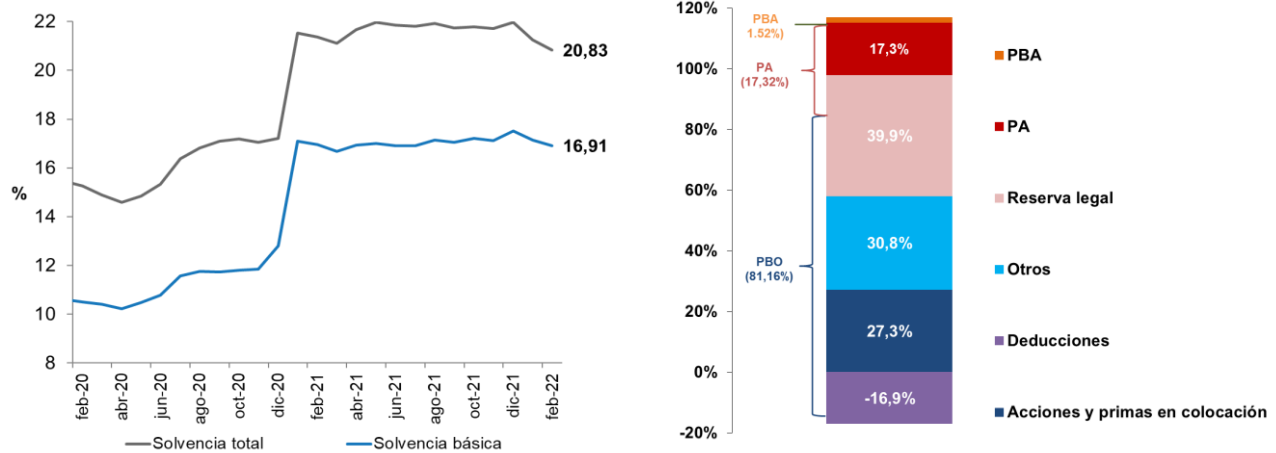
Establecimientos de crédito	PASIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	Feb.2022
PASIVO	730.818.633	742.988.508	12.169.875	83.562.051	4,3%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	51.838.821	52.033.487	194.666	3.064.695	-1,6%
Instrumentos financieros a valor razonable	8.648.188	9.943.819	1.295.631	1.682.877	11,4%
Instrumentos financieros a costo amortizado	646.184.320	656.880.918	10.696.597	75.157.247	4,5%
Otros pasivos	24.147.303	24.130.284,32	(17.019)	3.657.232	9,1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	feb-21	ene-22	feb-22	Mensual	Anual	
Depósitos y Exigibilidades	500.078.532	544.645.008	553.266.850	8.621.842	53.188.318	2,4%
Cuenta Corriente	76.756.768	80.546.010	83.777.115	3.231.105	7.020.346	1,1%
Cuenta de Ahorro	246.161.030	294.176.533	294.983.715	807.182	48.822.685	10,9%
CDT	163.674.900	154.238.581	159.698.274	5.459.693	(3.976.626)	-9,7%
menor a 6 meses	30.898.313	34.698.299	36.192.592	1.494.293	5.294.280	8,4%
entre 6 y 12 meses	32.912.773	31.295.557	32.866.492	1.570.935	(46.281)	-7,5%
entre 12 y 18 meses	23.375.130	26.054.494	27.798.445	1.743.951	4.423.315	10,1%
igual o superior a 18 m.	76.488.684	62.190.231	62.840.744	650.513	(13.647.940)	-23,9%
CDAT	657.203	901.921	881.989	(19.932)	224.787	24,3%
Otros	12.828.632	14.781.964	13.925.758	(856.206)	1.097.126	0,5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Solvencia



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

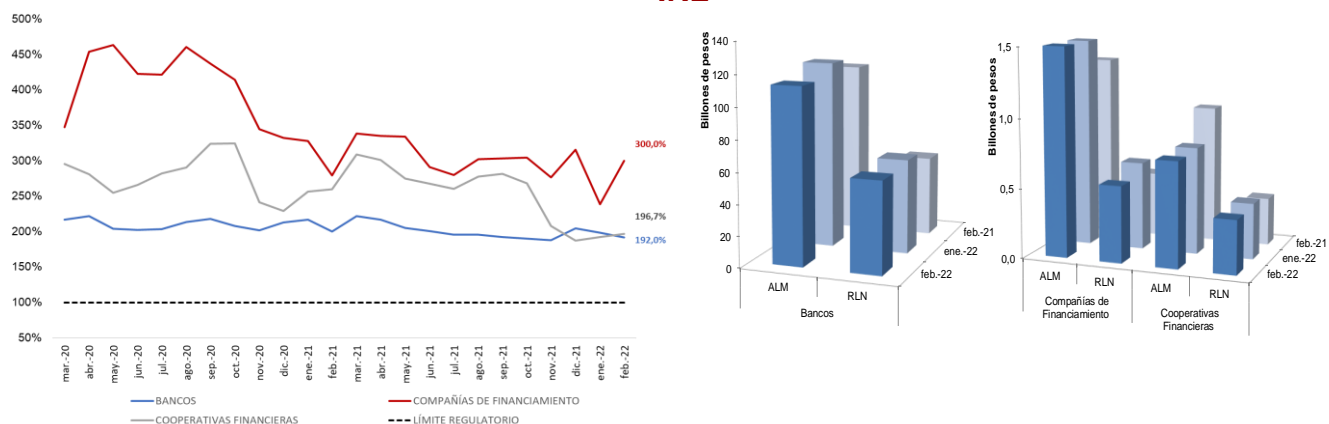
**Tabla 11. Solvencia de los EC**

		SOLVENCIA				
		%			Var. absoluta (pp)	
		feb-21	ene-22	feb-22	Mensual	Anual
<b>Solvencia Básica</b>	<b>Bancos</b>	15,20%	15,45%	15,23%	(0,21)	0,03
	<b>Corporaciones Financieras</b>	58,43%	55,18%	54,77%	(0,41)	(3,67)
	<b>Compañías de Financiamiento</b>	17,00%	18,47%	18,16%	(0,31)	1,16
	<b>Ent. Coop. de Carácter Financiero</b>	38,38%	36,82%	36,41%	(0,42)	(1,97)
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	16,96%	17,14%	16,91%	(0,23)	(0,05)
<b>Solvencia Total</b>	<b>Bancos</b>	19,85%	19,80%	19,38%	(0,41)	(0,47)
	<b>Corporaciones Financieras</b>	58,15%	54,97%	54,56%	(0,41)	(3,59)
	<b>Compañías de Financiamiento</b>	18,56%	19,57%	19,22%	(0,35)	0,66
	<b>Ent. Coop. de Carácter Financiero</b>	39,12%	37,31%	37,02%	(0,30)	(2,10)
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	21,36%	21,25%	20,83%	(0,42)	(0,53)

## Liquidez y Fondeo

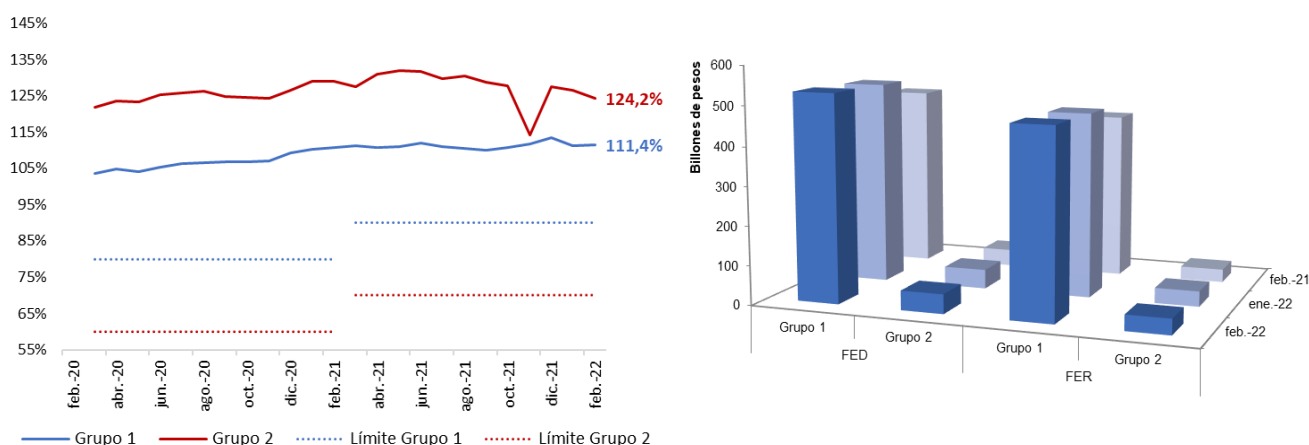
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular Externa 009 de 2018, a partir del 29 de marzo de 2019 las entidades adoptaron los cambios en los porcentajes de castigo de activos líquidos y la segmentación de depositantes en el Indicador de Riesgo de Liquidez como resultado de la convergencia hacia Basilea III.

### IRL



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### CFEN



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## 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

Febrero 2022					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	4.042.553	2.353.022	0	3.202.450	71.742

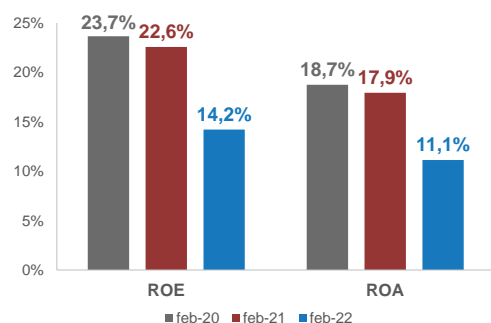
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### 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		Crecimiento real anual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	Feb.2022
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4.120.388	4.002.533	4.042.553	40.020	(77.835)	-9,2%
Utilidades	114.895	39.640	71.742	32.102	(43.152)	-42,2%
ROA	17,9%	12,6%	11,1%	-1,4%	-6,8%	-42,6%
ROE	22,6%	16,0%	14,2%	-1,8%	-8,4%	-41,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.



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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

**Febrero 2022**

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	60.956.146	41.079.816	0	60.727.752	361.030
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	23.474.351	16.037.732	1.123.963	20.425.238	95.195
Recursos de la Seguridad Social	81.961.968	76.045.394	0	76.157.904	-1.545.478
FVP admin. por Soc. Fiduciarias	4.033.346	3.244.438	0	4.000.894	-9.403
Fiducias*	396.827.550	72.480.016	1.542.632	230.238.669	2.687.691
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>567.253.360</b>	<b>208.887.396</b>	<b>2.666.595</b>	<b>391.550.457</b>	<b>1.589.035</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

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

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

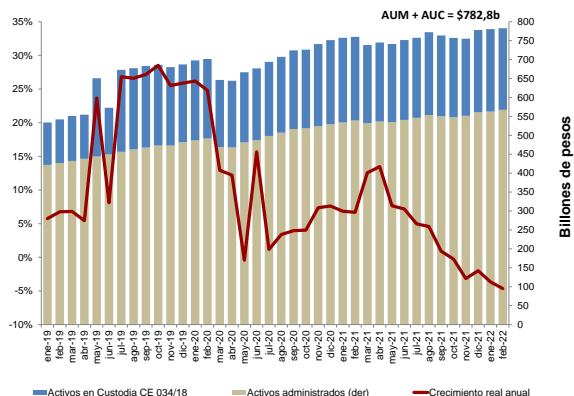
Cifras en millones de pesos y porcentajes

**FIDUCIARIAS**

AUC	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Variación Mensual	Variación Anual
<b>Saldos en millones de pesos</b>					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	73.088.842	53.328.674	53.119.839	(19.760.169)	(19.969.004)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	33.457.972	39.767.724	37.919.132	6.309.752	4.461.160
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	114.080.896	112.333.917	112.139.616	(1.746.980)	(1.941.280)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	470.410	190.186	169.530	(280.225)	(300.880)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	-	12.376.877	12.188.984	12.376.877	12.188.984
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>221.098.120</b>	<b>217.997.377</b>	<b>215.537.101</b>	<b>(3.100.744)</b>	<b>(2.460.276)</b>

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

## Activos de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

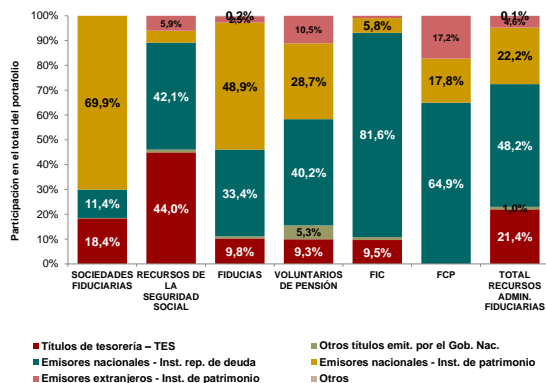
Tabla 16. Activo y rendimientos

	FIDUCIARIAS			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Saldos en millones de pesos					
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	Feb.2022
	FIDUCIAS (AUM)					
Activos	348.001.130	391.195.560	396.827.550	5.631.990	48.826.419	5,6%
Rendimientos	415.670	1.197.486	2.687.691	1.490.205	2.272.021	498,6%
	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL					
Activos	87.625.681	83.104.270	81.961.968	(1.142.302)	(5.663.713)	-13,4%
Rendimientos	(430.783)	(984.739)	(1.545.478)	(560.739)	(1.114.695)	232,2%
	FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSIÓN					
Activos	4.043.058	4.085.481	4.033.346	(52.135)	(9.712)	-7,6%
Rendimientos	13.130	(702)	(9.403)	(8.701)	(22.533)	-166,3%
	FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)					
Activos	79.067.771	61.163.254	60.956.146	(207.108)	(18.111.624)	-28,6%
Rendimientos	45.982	295.286	361.030	65.744	315.049	626,9%
Número de FIC	116	129	128	(1)	12	10,3%
	FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)					
Activos	20.264.184	23.116.076	23.474.351	358.275	3.210.166	7,3%
Rendimientos	203.405	7.057	95.195	88.138	(108.210)	-56,7%
Número de FCP	60	63	64	1	4	6,7%

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Saldo en millones de pesos Feb.2022	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	VOLUNTARIOS DE PENSIÓN	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>2.353.022</b>	<b>76.045.394</b>	<b>72.480.016</b>	<b>3.244.438</b>	<b>41.079.816</b>	<b>16.037.732</b>	<b>211.240.418</b>
Títulos de tesorería - TES	431.907	33.424.479	7.103.104	302.368	3.919.285	0	45.181.143
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	3.572	835.880	582.634	171.039	490.828	0	2.083.954
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	268.943	32.051.361	24.181.389	1.304.756	33.519.460	10.402.996	101.728.904
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.897	1.666.293	2.697.894	192.019	333.347	0	4.891.450
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.645.338	3.574.478	35.415.323	931.155	2.398.729	2.850.298	46.815.321
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.308	4.473.737	1.778.458	340.152	395.401	2.761.870	9.750.927
Derivados de negociación	58	0	175.200	27	207	11.526	187.018
Derivados de cobertura	0	19.166	418.907	2.922	22.557	11.042	474.594
Otros	0	0	127.107	0	0	0	127.107
<b>Variación real anual</b>							
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-32,3%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-14,5%</b>
Títulos de tesorería - TES	-0,4%	-15,6%	-15,5%	-30,0%	-60,9%	-	-23,3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-48,3%	-23,9%	8,5%	-21,4%	-49,8%	-	-26,5%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-41,7%	-15,3%	7,7%	-32,4%	-25,1%	5,7%	-13,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-22,9%	9,9%	46,1%	-84,9%	-	-29,7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-10,6%	-23,5%	-10,6%	1,8%	2,5%	3,4%	-10,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	53,0%	4,6%	91,9%	44,5%	38,5%	31,3%	24,5%
Derivados de negociación	106,9%	-100,0%	217,5%	-32,3%	213,7%	-	235,9%
Derivados de cobertura	-100,0%	90,2%	21,9%	134,1%	-71,0%	-	9,7%
Otros	-	-100,0%	-	-	-	-	-81,4%

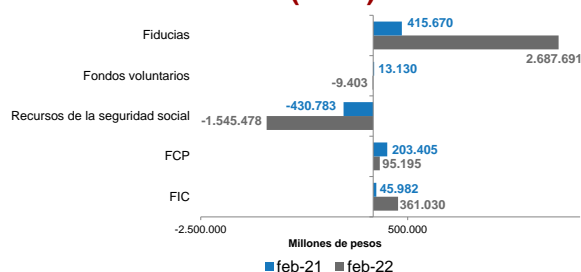
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022
<b>Fiducias</b>	415.670	1.197.486	2.687.691
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	(430.783)	(984.739)	(1.545.478)
<b>FIC</b>	45.982	295.286	361.030
<b>FCP</b>	203.405	7.057	95.195
<b>Voluntarios de pensión</b>	13.130	(702)	(9.403)
<b>TOTAL FONDOS</b>	247.404	514.388	1.589.035

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



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## 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

feb-2022					
Tipo de Intermediario	Activo	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	23.474.351	16.037.732	1.123.963	20.425.238	95.195
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	994.415	504.745	0	958.619	14.046
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.908.871	3.400.787	1.371.204	4.935.625	126.145
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	30.377.637	19.943.264	2.495.167	26.319.482	235.386

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

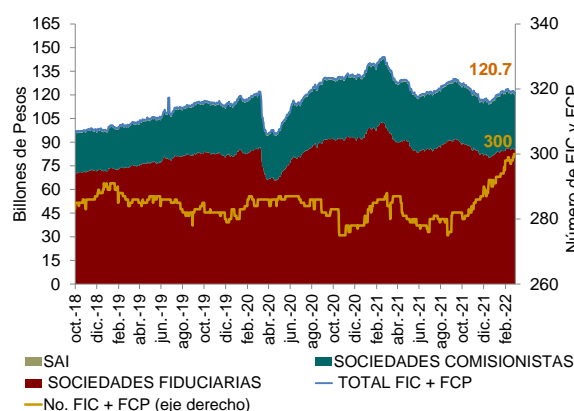
Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	feb-2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	23.474.351	16.037.732	1.123.963	20.425.238	95.195
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	994.415	504.745	0	958.619	14.046
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.908.871	3.400.787	1.371.204	4.935.625	126.145
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	30.377.637	19.943.264	2.495.167	26.319.482	235.386

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## 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**



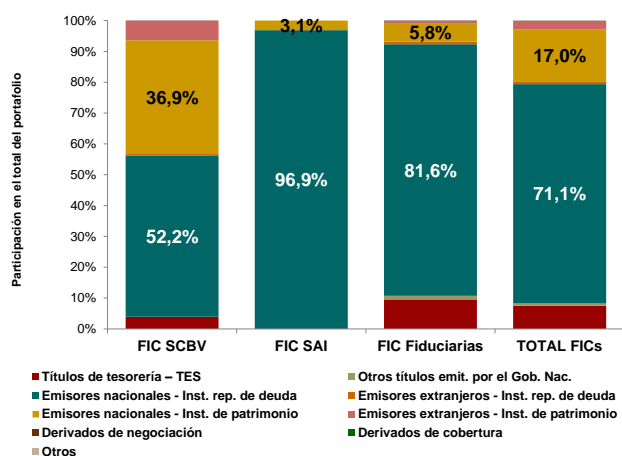
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	
Activos	79.067.771	61.163.254	60.956.146	(207.108)	(18.111.624)	-28,6%
Rendimientos	45.982	295.286	361.030	65.744	315.049	626,9%
No. de FIC	116	129	128	(1)	12	10,3%
Activos	34.247.095	30.256.510	29.108.036	(1.148.474)	(5.139.059)	-21,3%
Rendimientos	(275.392)	661.125	642.375	(18.750)	917.767	-316,0%
No. de FIC	75	65	67	2	(8)	-10,7%
Activos	215.292	281.609	279.676	(1.934)	64.384	20,3%
Rendimientos	1.984	1.282	2.595	1.313	611	21,1%
No. de FIC	5	5	5	-	-	0,0%
Activos	113.530.157	91.701.373	90.343.858	(1.357.516)	(23.186.299)	-26,3%
Rendimientos	(227.426)	957.693	1.006.000	48.306	1.233.426	-509,5%
No. de FIC	196	199	200	1	4	2,0%
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	
Activos	20.264.184	23.116.076	23.474.351	358.275	3.210.166	7,3%
Rendimientos	203.405	7.057	95.195	88.138	(108.210)	-56,7%
No. de FCP	60	63	64	1	4	6,7%
Activos	5.496.539	5.804.382	5.908.871	104.489	412.332	-0,5%
Rendimientos	(54.520)	25.743	126.145	100.402	180.665	-314,2%
No. de FCP	24	28	28	-	4	16,7%
Activos	946.030	989.201	994.415	5.214	48.385	-2,7%
Rendimientos	24.278	5.233	14.046	8.813	(10.232)	-46,4%
No. de FCP	7	8	8	-	1	14,3%
Activos	26.706.753	29.909.659	30.377.637	467.978	3.670.883	5,3%
Rendimientos	173.164	38.033	235.386	197.353	62.223	25,9%
No. de FCP	91	99	100	1	9	9,9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Composición del portafolio de inversión de los FICS

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



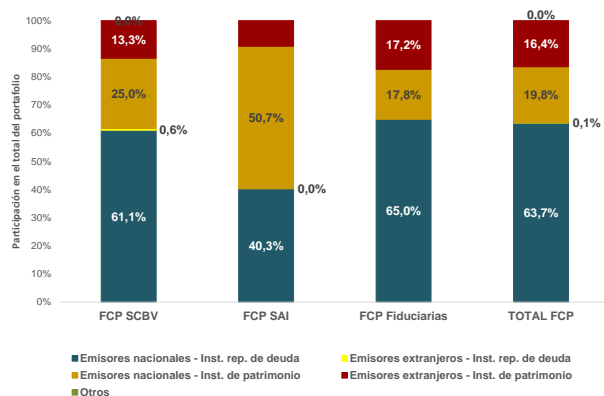
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>23.054.632</b>	<b>157.001</b>	<b>41.079.816</b>	<b>64.291.448</b>
Títulos de tesorería – TES	893.006	0	3.919.285	4.812.291
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14.193	0	490.828	505.021
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12.036.766	152.123	33.519.460	45.708.349
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	131.468	0	333.347	464.815
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.508.067	4.878	2.398.729	10.911.675
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.464.052	0	395.401	1.859.453
Derivados de negociación	4.784	0	207	4.991
Derivados de cobertura	2.296	0	22.557	24.853
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-21,0%</b>	<b>34,2%</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-28,5%</b>
Títulos de tesorería – TES	-69,4%	0,0%	-60,9%	-62,8%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-57,2%	0,0%	-49,8%	-50,0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-26,7%	51,1%	-25,1%	-25,4%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,6%	0,0%	-84,9%	-80,1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-1,3%	-70,1%	2,5%	-0,6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	41,4%	0,0%	38,5%	40,8%
Derivados de negociación	-20,7%	0,0%	213,7%	-18,2%
Derivados de cobertura	75,2%	0,0%	-71,0%	-68,6%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Composición del portafolio de inversión de los FCP

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

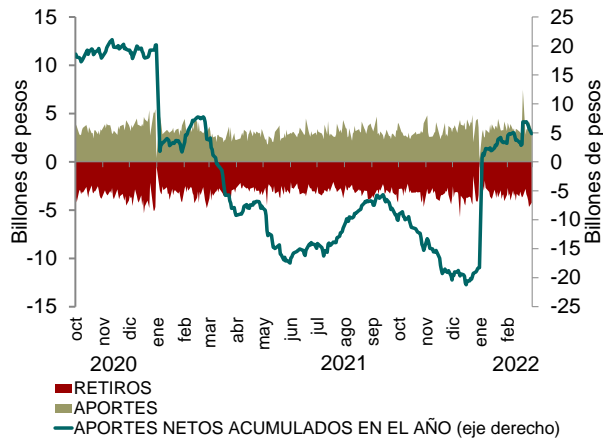


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3.334.732</b>	<b>504.745</b>	<b>16.015.164</b>	<b>19.854.641</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.037.450	203.193	10.402.996	12.643.639
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	20.108	0	0	20.108
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	832.455	255.798	2.850.298	3.938.550
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	444.718	45.754	2.761.870	3.252.343
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-5,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,9%</b>	<b>6,1%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	6,6%	-0,4%	5,7%	5,8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-68,6%	-100,0%	0,0%	-68,6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-6,6%	9,2%	3,4%	1,4%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-24,9%	20,9%	31,3%	19,0%
Otros	-100,0%	0,0%	0,0%	-100,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Información a febrero de 2022, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

Aportes netos a los FIC y FCP					
	Saldo en millones de pesos			Var. Abs. Anual	Var. Abs. Mensual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022		
<b>FIC FIDUCIARIAS</b>	2.637.179	1.585.723	4.196.312	1.559.133	2.610.589
<b>FIC SCBV</b>	1.283.063	1.599.800	655.977	(627.086)	(943.823)
<b>FIC SAI</b>	(20.364)	6.174	2.957	23.321	(3.217)
<b>TOTAL FICs</b>	3.899.879	3.191.696	4.855.246	955.367	1.663.549
<b>FCP FIDUCIARIAS</b>	712.007	104.558	285.792	(426.215)	181.234
<b>FCP SCBV</b>	52.006	(64.296)	(75.499)	(127.505)	(11.204)
<b>FCP SAI</b>	862	731	(3.452)	(4.314)	(4.184)
<b>TOTAL FCPs</b>	764.874	40.993	206.840	(558.034)	165.847



## 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
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Feb.2022
<b>Activos</b>	8.168.426	9.027.870	8.965.080	1,6%
<b>Utilidades</b>	172.706	(8.899)	- 23.257	-112,5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>28</sup>**

Cifras en millones de pesos

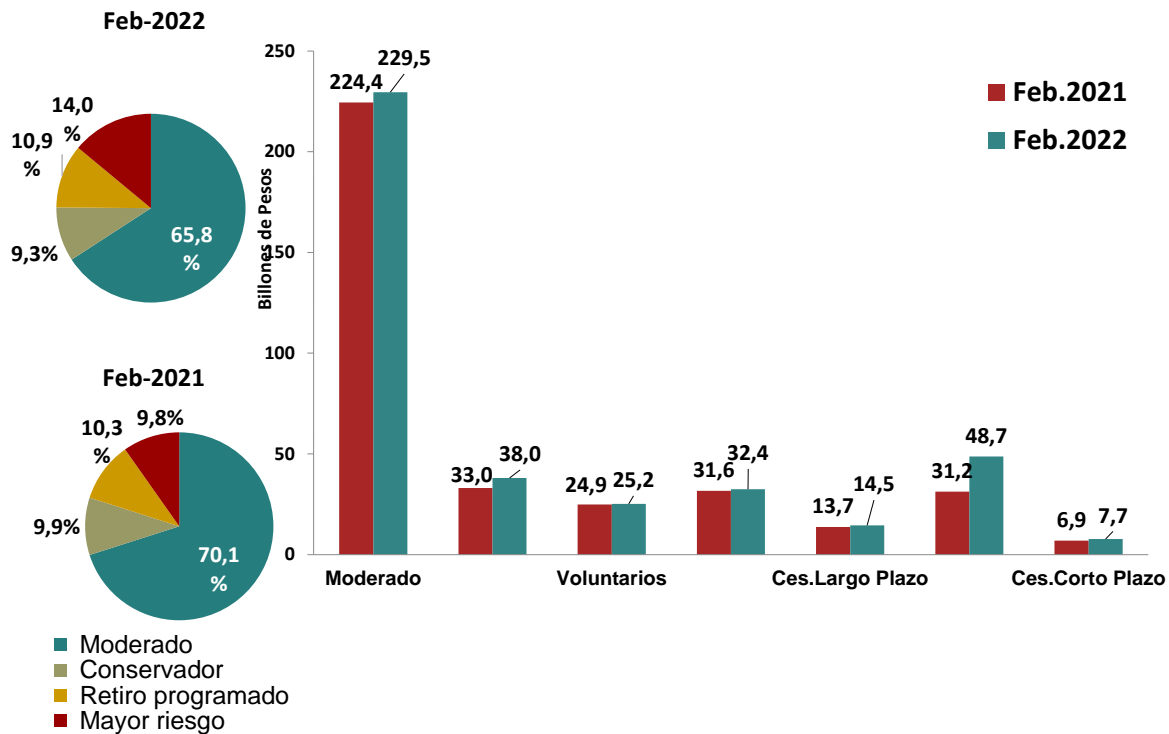
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Feb.2022	Mensual	Anual	Feb.2022
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>							
Recursos administrados	320.330.159	352.972.559	348.613.673		(4.358.885,8)	28.283.514	0,8%
Moderado	224.429.618	233.910.505	229.488.617	65,8%	(4.421.888)	5.058.999	-5,3%
Retiro Programado	33.043.095	37.919.261	38.027.638	10,9%	108.377	4.984.543	6,6%
Conservador	31.619.619	32.864.608	32.419.808	9,3%	(444.800)	800.189	-5,1%
Mayor riesgo	31.237.827	48.278.185	48.677.610	14,0%	399.425	17.439.783	44,3%
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>							
Recursos administrados	24.902.067	25.555.426	25.208.694		(346.732)	306.627	-6,3%
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>							
Recursos administrados	20.602.981	15.888.988	22.233.369		6.344.381	1.630.388	-0,1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

<sup>28</sup> Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

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

## Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

	Saldos en millones de pesos			Participación % Feb.2022	Rendimientos últimos 12 meses
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	2.346.743	(5.240.821)	(10.265.709)		19.188.758
Moderado	2.434.953	(3.894.306)	(7.515.452)	73,2%	15.489.022
Retiro Programado	(100.113)	(296.385)	(493.566)	4,8%	877.628
Conservador	(149.493)	(427.456)	(837.495)	8,2%	(670.012)
Mayor riesgo	161.395	(622.674)	(1.419.196)	13,8%	3.492.119
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION					
Rendimientos abonados	(74.189)	(168.938)	(364.327)		(218.160)
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(21.807)	(273.902)	(555.828)		364.176

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Participación % Feb.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	17.203.626	18.008.314	18.100.514		92.200	896.888
<b>Moderado</b>	1.367.034	1.437.019	1.443.145	8,0%	6.126	76.111
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	661.500	698.985	702.572	3,9%	3.587	41.072
<b>Conservador</b>	538.032	595.514	599.497	3,3%	3.983	61.465
<b>Mayor riesgo</b>	13.375.369	13.942.308	14.013.227	77,4%	70.919	637.858
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	433	512	515	0,0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1.261.258	1.333.976	1.341.558	7,4%	7.582	80.300
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>						
<b>Afiliados</b>	788.175	833.994	837.929		3.935	49.754
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	44.255	44.592	44.620		28	365

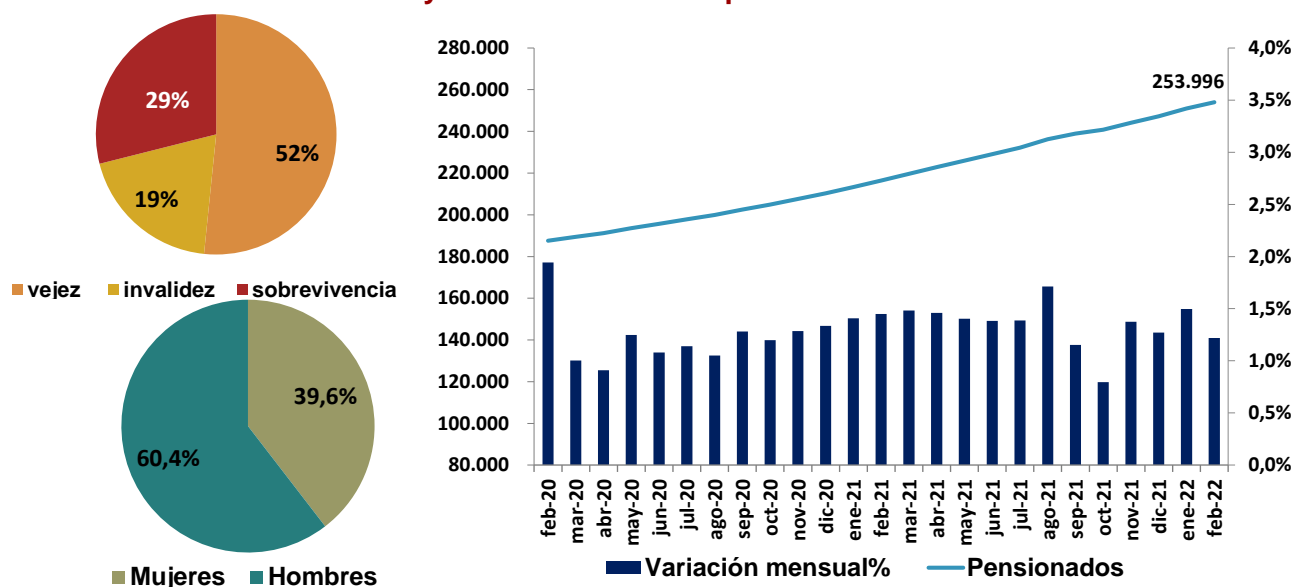
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Participación % Feb.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	216.383	250.936	253.996		3.060	37.613
<b>Vejez</b>	107.037	129.224	131.101	51,6%	1.877	24.064
<b>Invalidez</b>	45.184	49.071	49.395	19,4%	324	4.211
<b>Sobrevivencia</b>	64.162	72.641	73.500	28,9%	859	9.338

Información de febrero de 2022. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2022.

**Evolución y clasificación de los pensionados RAIS**



Información de febrero de 2022. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2022.

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>29</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 28/02/2022								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 28/02/2022	
	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 44 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	5,07%	0,66%	8,61%	4,39%	9,37%	5,25%	6,84%	2,62%	5,33%	2,49%
Porvenir	5,42%	0,98%	9,43%	5,17%	9,06%	4,96%	6,91%	2,70%	4,21%	2,38%
Skandia	5,05%	0,64%	7,71%	3,52%	8,19%	4,12%	6,73%	2,52%	3,74%	2,25%
Colfondos	4,84%	0,44%	8,42%	4,20%	10,05%	5,90%	7,24%	3,01%	4,69%	2,33%
Promedio	5,20%	0,77%	8,90%	4,67%	9,16%	5,06%	6,89%	2,73%	4,68%	2,40%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>2,95%</b>		<b>5,70%</b>		<b>5,42%</b>		<b>3,99%</b>		<b>1,30%</b>	<b>1,35%</b>

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

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

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

<sup>29</sup> Calculada con la metodología Net assets value

## Prima media - RPM

## Entidades vigiladas

**Tabla 31. Régimen de prima media**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	935.743	848.480	300.551	76.143
<b>Fondos de Vejez</b>	14.702.704	3.728.964	12.368.348	31.387
<b>Fondo de Invalidez</b>	165.513	40.751	112.706	1.581
<b>Fondo de Sobrevivencia</b>	429.014	90.277	213.625	2.883
<b>Programa BEPS</b>	315.738	257.130	315.450	4.278
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>15.612.969</b>	<b>4.117.122</b>	<b>13.010.129</b>	<b>40.129</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Fondos vigilados

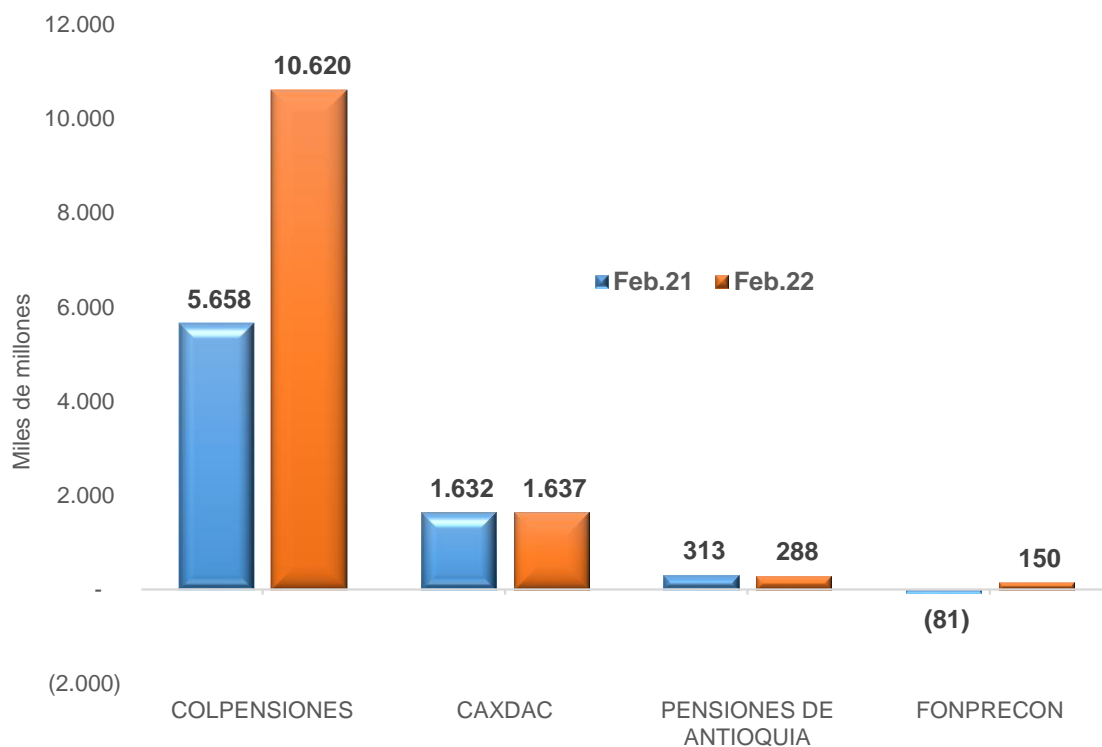
**Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media**

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Feb.22	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Feb.21	Ene.22	Feb.22		Mensual	Anual	Feb.22
FONDOS							
Recursos administrados	7.521.575	13.167.442	12.694.679		(472.763,0)	5.173.105	56,3%
COLPENSIONES	5.657.914	11.258.226	10.619.596	83,7%	(638.630)	4.961.682	73,8%
CAXDAC	1.632.386	1.650.353	1.636.727	12,9%	(13.627)	4.341	-7,2%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	312.662	293.053	288.150	2,3%	(4.903)	(24.512)	-14,7%
FONPRECON	(81.387)	(34.190)	150.207	1,2%	184.397	231.594	-270,9%
BEPS							
Recursos administrados	287.269	320.889	315.450		(5.439)	28.181	1,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### Valor de los fondos administrados



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

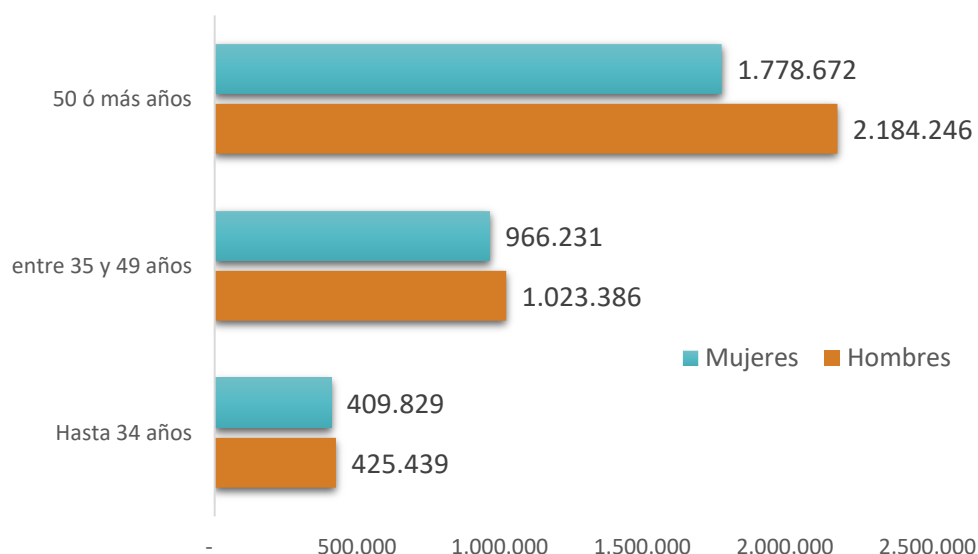
**Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media**

	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022
CAXDAC	438	433	433
FONPRECON	733	2.754	2.752
PENSIONES DE ANTIOQUIA	347	301	299
COLPENSIONES	6.801.450	6.783.731	6.784.319
<b>Total</b>	<b>6.802.968</b>	<b>6.787.219</b>	<b>6.787.803</b>

Información de febrero de 2022. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2022.



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

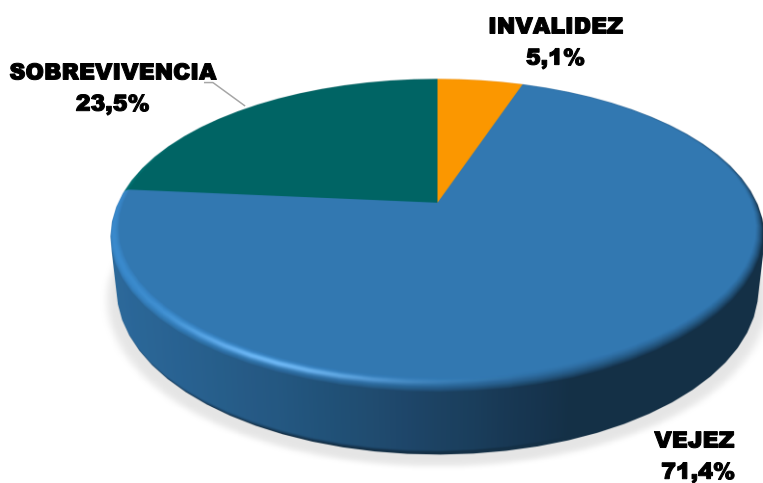


Información de febrero de 2022. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2022.

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

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
CAXDAC	14	2	493	193	0	7	709
FONPRECON	21	8	983	627	83	595	2.317
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	5	1.098	1.188	72	508	2.885
COLPENSIONES	47.526	29.348	557.928	518.270	45.123	309.913	1.508.108
Total de Pensionados al cierre del mes	47.575	29.363	560.502	520.278	45.278	311.023	1.514.019

Información de febrero de 2022. Cifras reportadas al 25 de marzo de 2022.



## Aseguradoras

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

**Tabla 35. Industria aseguradora**

Cifras en millones de pesos

Tipo de entidad	Febrero - 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. de Capitalización</b>	518.041	466.745	2.643	144.739	-2.459
<b>Seguros Generales</b>	32.493.259	15.364.022	14.780	5.838.713	22.900
<b>Seguros de Vida</b>	65.063.410	55.001.767	159.562	8.692.550	-30.257
<b>Coop. de Seguros</b>	1.630.454	702.727	4.837	250.627	12.146
<b>TOTAL</b>	<b>99.705.165</b>	<b>71.535.261</b>	<b>181.822</b>	<b>14.926.628</b>	<b>2.329</b>

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

Cifras en millones de pesos

Variación real anual

Tipo de entidad	Febrero - 2022											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
<b>Seguros de Vida</b>	3.224.326	12,6%	1.620.048	-0,8%	362.719	12,6%	-934.264	-74,2%	899.945	64,7%	51.397.724	3,5%
<b>Seguros Generales</b>	3.191.964	11,1%	3.788.941	245,4%	451.662	2,7%	-15.354	28,6%	26.724	-82,6%	20.215.677	-18,4%
<b>Coop. de Seguros</b>	190.860	2,8%	58.818	-35,7%	39.626	-19,7%	4.873	118,3%	6.678	-17,2%	967.378	3,8%
<b>TOTAL</b>	<b>6.607.150</b>	<b>11,6%</b>	<b>5.467.808</b>	<b>93,8%</b>	<b>854.007</b>	<b>5,3%</b>	<b>(944.744)</b>	<b>-61,6%</b>	<b>933.347</b>	<b>31,8%</b>	<b>72.580.779</b>	<b>-3,7%</b>

**NOTA:** El desempeño técnico de las compañías de seguros se encuentra respaldado, en parte, por los resultados de las inversiones, lo que les permite diversificar el riesgo por el lado del activo, compensar el resultado técnico negativo operacional y obtener utilidades.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

Tipo de entidad	Febrero - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	50,2%	(6,76)	153,8%	29,05	359.896	7,8%	1,6%	0,24
<b>Seguros Generales</b>	118,7%	80,51	100,9%	(0,42)	331.492	9,1%	1,4%	0,23
<b>Coop. de Seguros</b>	30,8%	(18,47)	95,1%	(24,99)	19.283	-5,8%	0,1%	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>82,76%</b>	<b>35,12</b>	<b>125,9%</b>	<b>11,30</b>	<b>710.671</b>	<b>8,0%</b>	<b>3,10%</b>	<b>0,47</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

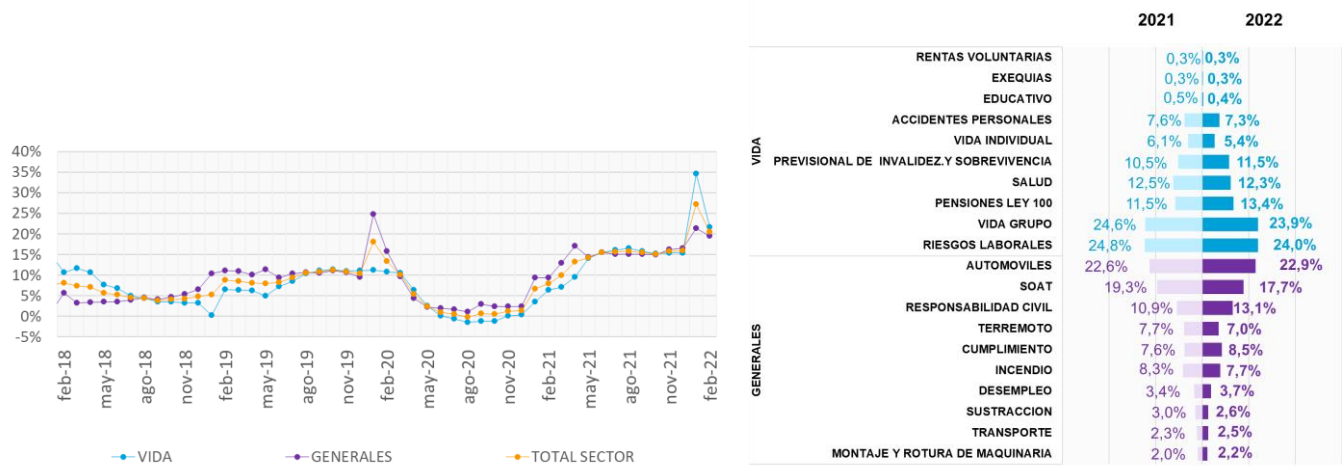
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

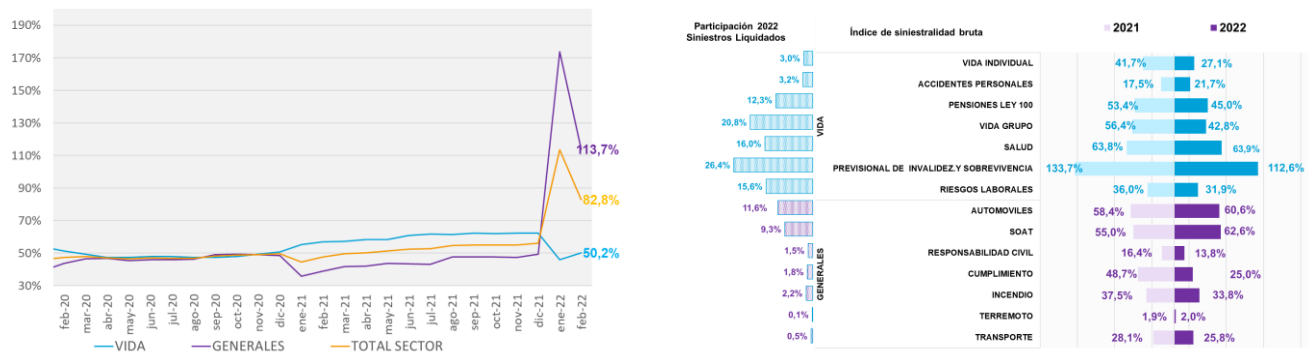
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

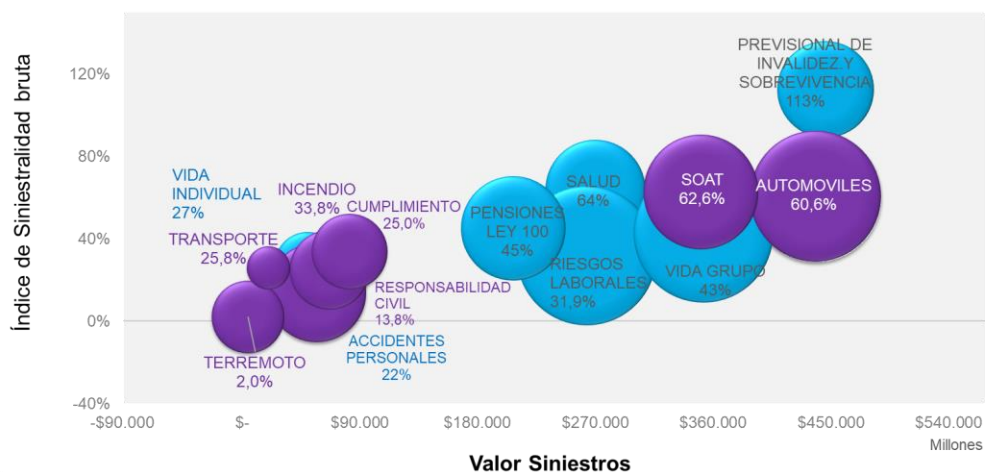
## Índice de siniestralidad <sup>30</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

<sup>30</sup> El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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



Notas:

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### Resultados del sector <sup>31</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

<sup>31</sup> Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.

## Intermediarios de valores

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

**Tabla 38. Intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Febrero 2022	Patrimonio	Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero		
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,411,479	1,948,680	0	1,205,986	33,462
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	48,454	7,909	0	27,874	596
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	19,700	13,431	0	16,872	1,120
TOTAL SOCIEDADES	3,479,634	1,970,020	0	1,250,732	35,179
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	401,277	258,548	0	6,199	5,048
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	279,676	157,001	0	277,921	2,595
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	994,415	504,745	0	958,619	14,046
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	29,108,036	23,054,632	0	27,933,028	642,375
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,908,871	3,400,787	1,371,204	4,935,625	126,145
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	36,692,274	27,375,713	1,371,204	34,111,393	790,208

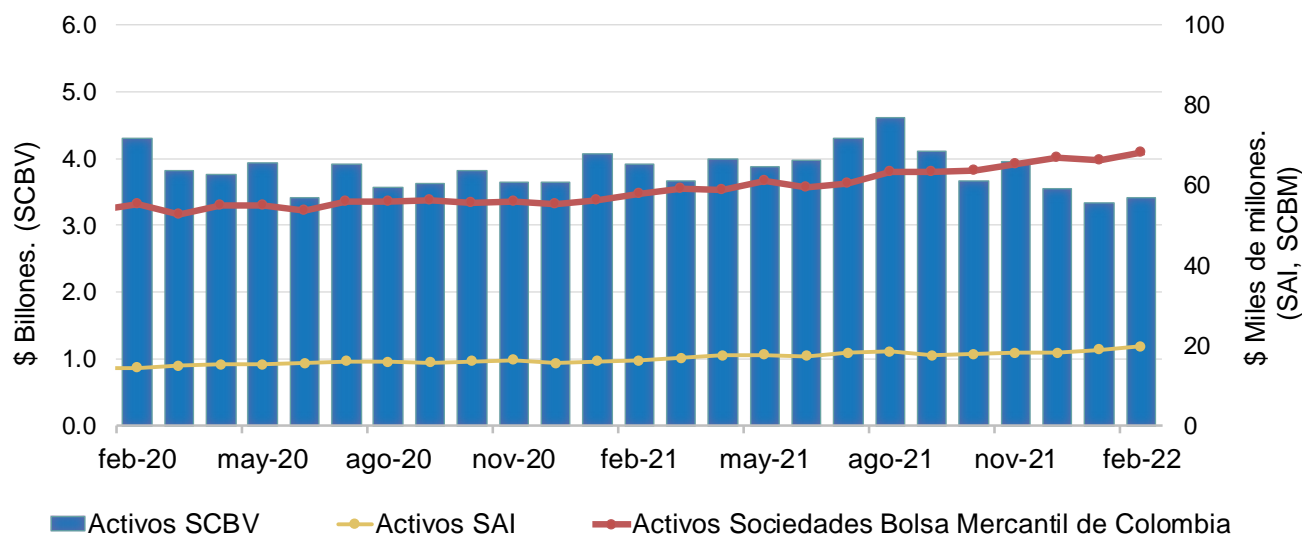
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Anual	Mensual	Feb.2022
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	3,904,975	3,343,017	3,411,479	(493,495)	68,463	-19.1%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	41,705	47,397	48,454	6,748	1,057	7.6%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	16,175	18,881	19,700	3,525	820	12.8%
<b>Total Activos</b>	<b>3,962,855</b>	<b>3,409,294</b>	<b>3,479,634</b>	<b>(483,221)</b>	<b>70,339</b>	<b>-18.7%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Activos

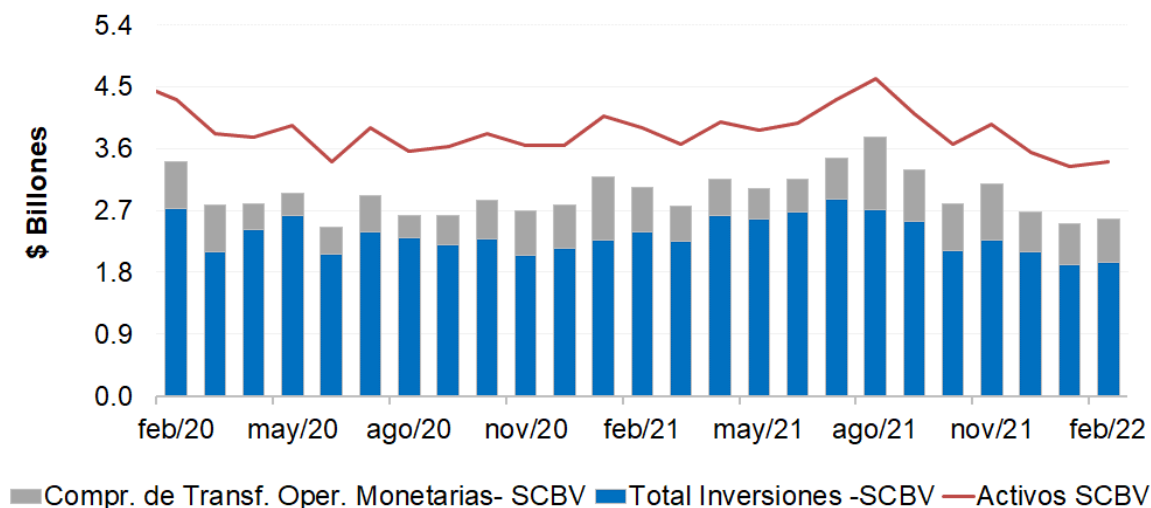


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Feb.2022
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,385,680	1,906,957	1,948,680	(437,000)	41,723	-24.4%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	9,212	8,237	7,909	(1,303)	(328)	-20.5%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7,912	6,177	13,431	5,519	7,254	57.2%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,402,805</b>	<b>1,921,371</b>	<b>1,970,020</b>	<b>(432,785)</b>	<b>48,649</b>	<b>-24.1%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV



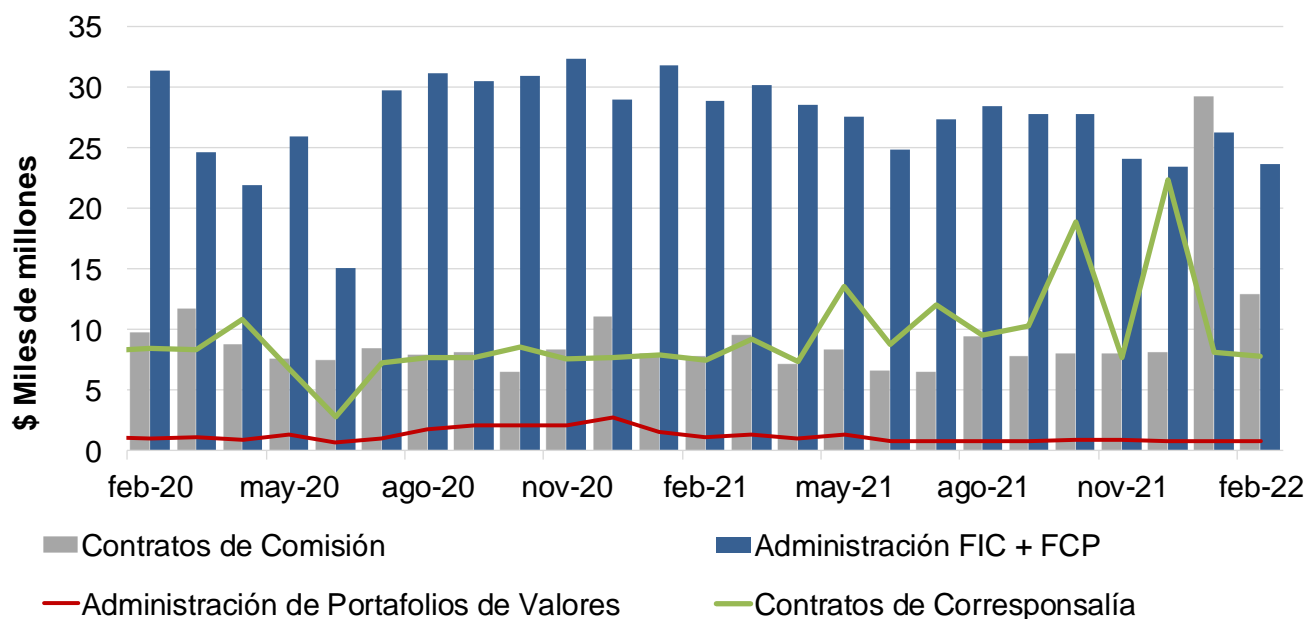


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Feb.2022
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	112,446	83,134	136,720	24,274	53,586	12.6%
Administración FIC - SCBV	60,761	26,244	49,893	(10,868)	23,649	-24.0%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	2,040	1,253	2,397	358	1,144	8.8%
Administración FIC - SAI	2,040	1,253	2,397	358	1,144	8.8%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	5,792	2,868	6,457	665	3,589	3.2%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	3,692	2,400	5,101	1,409	2,701	27.9%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>120,277</b>	<b>87,256</b>	<b>145,574</b>	<b>25,297</b>	<b>58,318</b>	<b>12.1%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

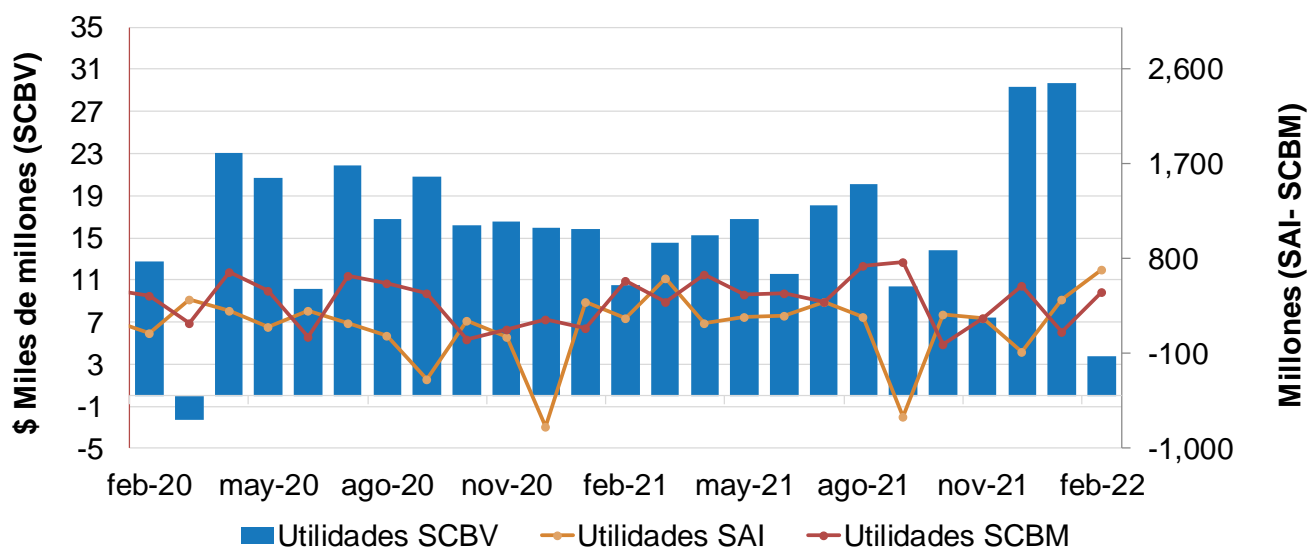


**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Feb.2022
	Feb.2021	Ene.2022	Feb.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	26,251	29,711	33,462	7,211	3,751	18.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	735	109	596	(139)	487	-24.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	623	418	1,120	498	702	66.5%
<b>Total</b>	<b>27,610</b>	<b>30,239</b>	<b>35,179</b>	<b>7,569</b>	<b>4,941</b>	<b>18.0%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

### Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>32</sup>

Tipo de Intermediario	feb-21		feb-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1.09%	8.06%	1.85%	13.71%
<b>Industria Aseguradora</b>	1.5%	9.3%	0.0%	0.1%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)</b>	13.4%	19.8%	-1.5%	-2.4%
<b>Soc. Fiduciarias</b>	17.9%	22.6%	11.1%	14.2%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	4.3%	14.0%	6.2%	18.1%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.1%	13.8%	6.0%	17.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.1%	19.1%	7.6%	13.5%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	25.4%	29.7%	39.4%	47.1%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0.3%	12.7%	0.3%	17.5%
<b>Instituciones Oficiales Especiales</b>	5.1%	13.0%	1.0%	2.4%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>1.61%</b>	<b>10.11%</b>	<b>1.52%</b>	<b>9.93%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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.

<sup>32</sup> Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

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

Tipo de Intermediario	feb-21		feb-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	3.7%	3.7%	-15.5%	-15.8%
Fondos de Pensiones Obligatorias	4.4%	4.5%	-16.2%	-16.4%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-1.8%	-1.8%	-8.2%	-8.4%
Fondos de Cesantías	-0.6%	-0.6%	-13.9%	-14.1%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	0.3%	0.4%	1.7%	2.5%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	0.3%	0.4%	3.6%	3.6%
Recursos de la Seguridad Social	-2.9%	-0.2%	-10.8%	-11.6%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	2.0%	2.0%	-1.4%	-1.4%
Fiducias*	0.7%	1.2%	4.1%	7.2%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	-4.3%	-4.5%	13.6%	14.7%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	-1.4%	-1.4%	4.8%	4.8%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>1.11%</b>	<b>1.64%</b>	<b>-4.17%</b>	<b>-6.13%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

\* 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	Febrero 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	494,428	69,008	0	309,917	-973
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	2,175,724	135,336	0	624,555	31,745
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	643,211	521,539	0	610,788	8,474
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	112,473,162	92,530,680	0	100,769	942
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	105,704	46,248	0	90,091	2,877
Calificadoras de Riesgo	42,464	973	0	20,498	75
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	100,872	25,212	0	77,238	4,093
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	16,239	12,186	0	10,880	244
Admin. de sistema transaccional de divisas	43,328	0	0	30,215	3,964
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,661	608	0	6,825	-185
Proveedores de precios para valoración	10,043	0	0	7,422	274
<b>TOTAL</b>	<b>116,115,836</b>	<b>93,341,789</b>	<b>-</b>	<b>1,889,199</b>	<b>51,531</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancoldex	9,926,512	2,206,224	6,763,053	1,385,066	19,620
Findeter	11,485,986	568,057	9,790,971	1,307,245	7,707
Financiera De Desarrollo Nacional S.A.	6,300,323	863,229	4,930,997	1,791,228	14,638
Finagro	14,371,977	2,387,228	11,518,747	1,075,199	7,409
Icetex	8,660	7,004	0	7,055	28
ENTerritorio	782,674	367,987	0	205,435	-2,025
Fogafin	28,938,992	26,876,434	0	27,340,155	240,498
Fondo Nacional del Ahorro	11,652,979	2,411,844	7,719,405	2,451,969	28,316
Fogacoop	938,876	895,783	0	868,617	-6,278
Fondo Nacional de Garantías	5,653,741	3,792,692	4,535	3,161,554	-75,008
Caja de Vivienda Militar y de Policía	7,222,134	6,553,286	87,981	210,941	-75,724
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>97,282,855</b>	<b>46,929,769</b>	<b>40,815,688</b>	<b>39,804,464</b>	<b>159,182</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

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

**Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Movii S.A SEDPE</b>	90,581	1,627	0	6	-4,292
<b>PAGOS GDE SA</b>	29,887	2,043	0	15,071	-903
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	24,179	0	0	15,946	-688
<b>TECNIPAGOS S.A.</b>	14,114	29	0	12,036	-1,915
<b>Coink S.A.</b>	14,884	2,094	0	6,034	-303
<b>Global Colombia 81 S.A.</b>	9,596	0	0	8,247	-352
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>183,241</b>	<b>5,792</b>	<b>-</b>	<b>57,341</b>	<b>(8,453)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2022.

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

En ningún caso las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos podrán otorgar crédito o cualquier otro tipo de financiación



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sector financiero colombiano Saldo de las principales cuentas .....	18
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	19
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	20
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones .....	22
Tabla 5. Establecimientos de crédito .....	23
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos.....	23
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados.....	24
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones .....	24
Tabla 9. Calidad y cobertura .....	25
Tabla 10. Pasivos de los EC .....	25
Tabla 11. Solvencia de los EC .....	26
Tabla 12. Sociedades fiduciarias .....	28
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE .....	28
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM) .....	29
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018.....	29
Tabla 16. Activo y rendimientos .....	30
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM) .....	30
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM) .....	31
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC .....	31
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP .....	32
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora .....	32
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	33
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	33
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora .....	34
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías .....	35
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	35
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales .....	36
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias .....	37
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS) .....	37
Tabla 30. Rentabilidad mínima .....	38
Tabla 31. Régimen de prima media .....	39
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media .....	39
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media .....	40
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM) .....	41
Tabla 35. Industria aseguradora .....	42
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros.....	42
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros .....	43
Tabla 38. Intermediarios de valores .....	45
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI .....	45
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	46
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	47
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI .....	47
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas .....	49
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados.....	50
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	51
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	51
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	52

## IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

A continuación, se describen las publicaciones del sector financiero más recientes que podrá consultar en la página Web de la Superintendencia Financiera. Para utilizar directamente los enlaces aquí publicados, señale la dirección subrayada al tiempo que presiona la tecla CTRL.

### Establecimientos de crédito

#### Principales variables de los establecimientos de crédito

##### 1. Principales variables

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60949>

##### 2. Evolución de la cartera de créditos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60950>

##### 3. Portafolio de inversiones

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60951>

##### 4. Relación de solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60947>

### Tasas de interés y desembolsos por modalidad de crédito

##### 1. Tasas de interés por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

##### 2. Tasas y desembolsos – Bancos

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60775>

##### 3. Tasas y desembolsos – Compañías de financiamiento

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60806>

##### 4. Tasas y desembolsos – Cooperativas financieras

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60816>

##### 5. Desembolsos por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60955>

##### 6. Tasas de captación por plazos y montos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60954>

**7. Informes de tarjetas de crédito**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60952>

**8. Montos transados de divisas**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10082251>

**9. Histórico TRM para estados financieros**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/9332>

**10. Tarifas de servicios financieros**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=61279>

**11. Reporte de quejas**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11144>

**12. Informe estadística trimestral - (SFC, defensores del consumidor financiero, entidades)**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11132>

**13. Informe de transacciones y operaciones**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=60836>

**Fondos de pensiones y cesantías**

**1. Comunicado de prensa de fondos de pensiones y cesantías**

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

**2. Fondos de pensiones y cesantías**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=61149>

**Intermediarios de valores**

**1. Información financiera comparativa**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/13420>

**2. Sociedades del mercado público de valores**

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

**3. Proveedores de infraestructura**

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

## **Aseguradoras**

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

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

## **Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos – SEDPE**

### **1. Información financiera**

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

### **2. Distribución de las captaciones por rango e instrumentos financieros**

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

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de Febrero de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 25 de Marzo de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.