

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



MARZO
2022

RESUMEN	3
Recuadro 1. Balance de los riesgos emergentes del sistema financiero para lo que resta de 2022	11
Recuadro 2. La analítica en la SFC: gestión estratégica de la información y de la tecnología.	16
I. MERCADOS FINANCIEROS EN MARZO	18
II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	20
Total sistema	20
Establecimientos de crédito	25
Fiduciarias	30
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	33
Pensiones y cesantías	37
Aseguradoras	44
Intermediarios de valores	47
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	51
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	57

RESUMEN

Este recuadro resume el análisis de riesgos emergentes identificados por el equipo técnico de la SFC para el segundo semestre de 2022. En general, los primeros meses de 2022 han sorprendido con un entorno macrofinanciero más volátil de lo esperado producto de inflaciones históricamente altas, una mayor velocidad de normalización de la política monetaria a nivel local y externo, así como eventos geopolíticos como el estallido de la Guerra en Ucrania. Dichos elementos han exacerbado algunos riesgos financieros en las industrias supervisadas. No obstante, el dinamismo de la demanda interna y condiciones financieras en terreno favorable, contribuyen a mitigar el impacto de estos choques. [Ver Recuadro 1](#)

El aprovechamiento de la tecnología para mejorar la eficiencia y oportunidad en el suministro y análisis de la información en la SFC se fundamenta en el desarrollo de capacidades de la analítica de datos. La creación del esquema Analítico de la SFC ha permitido fomentar la cultura analítica en la entidad y fomentar una estructura colaborativa con las áreas de supervisión. Además de los avances reportados en este recuadro en el aprovechamiento de la información, desde abril se lanzó el producto [Interactúe con las cifras](#) donde el público puede consultar de manera interactiva y actualizada información relacionada con el sistema financiero. [Ver Recuadro 2](#)

Al cierre de marzo de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,445.9 billones (b), con un crecimiento real anual de 2%¹. De este valor \$1,200.1b (49.1% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia,² alcanzan los \$1,245.8b (50.9% del total). La relación de activos totales a PIB fue 197.6%.

El incremento mensual de los activos totales obedece al aporte positivo de los EC, cuyos activos crecieron 3.9% en términos reales anuales, ante el aumento de \$8.5b en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, y de \$2.8b en operaciones del mercado monetario y relacionadas. También sobresale el comportamiento positivo de los activos totales de los proveedores de infraestructura por \$117.6b y de las SEDPE con 249.5mm, con crecimientos reales anuales de 35.9% y 62.8%³, en cada caso. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$790.3b⁴, que representan el 63.4% de los recursos de terceros y el 32.3% del total de los activos del sistema, de los cuales \$219.3b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

Al cierre de marzo el número de entidades que registran pérdidas disminuyó. Los Establecimientos de Crédito (EC) cerraron el primer trimestre con resultados por \$5.7b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$5b, las corporaciones financieras \$698.4 mm, las compañías de financiamiento \$30.1mm y las cooperativas de carácter

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 10.7%.

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

³ El crecimiento de los proveedores de infraestructura obedece a un aumento en los forwards de negociación que han venido incrementándose debido a la volatilidad en la tasa de cambio. Por su parte el crecimiento de los activos de las SEDPEs se explica por la canalización de subsidios del gobierno y por el incremento de movimientos transaccionales con sus aliados tecnológicos.

⁴ Esta cifra no incluye \$3.8b de los recursos propios de las sociedades fiduciarias.

financiero \$20.3mm). Tras la realización de las asambleas anuales de accionistas, la retención de utilidades de los establecimientos de crédito que generaron beneficios durante 2021 se situó en 63.8%, rubro que permitirá seguir soportando el crecimiento de la cartera crediticia y preservar la estabilidad del sistema. Por su parte, la industria aseguradora⁵ registró utilidades por \$439.2mm, seguidas por las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) con utilidades por \$276.6mm, las sociedades fiduciarias con \$118.2mm, los proveedores de infraestructura por \$81.2mm, los intermediarios de valores con \$46.8mm y las AFP con \$39mm.

En contraste, las SEDPES registraron resultados por -\$11.7mm. Los rendimientos de los recursos administrados de terceros fueron -\$3.3b, \$509.3mm más que en marzo de 2021 (-\$2.8b), debido principalmente al comportamiento de los títulos de deuda. [Ver Cifras](#)

En marzo la volatilidad del mercado fue acentuada por la guerra entre Rusia y Ucrania, que impulsó el aumento de los precios de las materias primas, intensificó los problemas en las cadenas de suministro y generó presiones al alza sobre la inflación a nivel global, indicador que supera los rangos establecidos por los bancos centrales. Los principales mercados accionarios y de renta fija presentaron desvalorizaciones, en el último caso ante la expectativa de incrementos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En el ámbito local, el mercado de renta fija reaccionó en línea con el incremento de 100 puntos básicos (pb) en la tasa de interés de política monetaria como respuesta a las presiones inflacionarias. El mercado accionario local respondió a la mayor aversión al riesgo global y a los resultados de los comicios electorales llevados a cabo en el mes. [Ver Mercados Financieros en Marzo](#)

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 por \$3.6b. Esto representa un aumento de \$2.9b frente al año anterior. Los inversionistas de los 192 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 \$1.9b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de patrimonio.

Los inversionistas de los 97 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$428.1mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,204,814 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$24.9b.

Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,033.7b, el 83.5% del PIB. La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$626.1b, esto es el 60.6% del total de las inversiones. El incremento anual de \$72.5b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$35.7b y \$15b, respectivamente.

Los productos de ahorro a término continuaron dinámicos. Al cierre del mes los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$558.3b, una variación real anual de 1.8% (nominal de 10.5%).

⁵ Este cálculo corresponde a las entidades aseguradoras, las sociedades de capitalización y los corredores de seguros.

Por tipo de depósito, se reportó un aumento mensual en los saldos equivalente a \$1.3b en las cuentas de ahorros y de \$483.1mm en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 7.4% y -0.9%, respectivamente. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$296.3b, los CDT en \$163b y las cuentas corrientes de \$84.3b.

Los depósitos a plazo han retomado su dinamismo, especialmente en vencimientos superiores a 120 días, conforme incrementa la tasa de política monetaria. Se observó un aumento mensual de \$3.3b en el saldo nominal de los CDT. El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$94.1b, del cual \$65b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 39.9% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 66.1% en personas jurídicas y 33.9% personas naturales. [Ver cifras](#)

La rentabilidad del activo continúa su senda de recuperación. Considerando los resultados brutos⁶, el 57.7% correspondieron al margen neto de intereses, 15.7% a inversiones (valoración y venta), 20.7%⁷ a servicios financieros (comisiones y servicios) y 1.5% a las operaciones a plazo⁸. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 2.7%, 1.2pp superior al reportado el mismo periodo del año pasado (1.5%). En el caso de las entidades sistémicas, éstas registraron un ROA de 3.2%, levemente superior al del total de EC.

Todas las modalidades de cartera reportaron tasas de crecimiento positivas en marzo. El saldo bruto ascendió a \$593.9b, con lo cual el indicador de profundización⁹ se ubicó en 48% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 3.9%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$7.7b); (ii) el dinamismo en las carteras masivas, es decir, consumo y vivienda, que en el mes sumaron desembolsos por \$24.7b (\$18.1b en marzo de 2021); (iii) el incremento en la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es superior (12.8%) a la corregida por este efecto (3.9%); (iv) y finalmente, la menor importancia relativa de los castigos, que en los tres primeros meses del año ascendieron a \$3.6b, de este total \$1.1b corresponden al portafolio de consumo. Semejante a lo ocurrido un mes atrás, las modalidades de vivienda y microcrédito reflejan mayores castigos acumulados frente al promedio de tres años, mientras que se refuerza la estabilización en las modalidades de consumo y comercial.

La cartera comercial creció 1% anual en términos reales¹⁰, consolidando en marzo el quinto mes consecutivo de crecimiento en terreno positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó en \$2.7b, explicado por el dinamismo en los segmentos corporativo (\$2.8b), construcción (\$577.9mm) y empresarial (\$561.3mm). La tasa de aprobación de este portafolio alcanzó 80.1% del número de solicitudes y se desembolsaron \$20.6b (superior a lo observado un año atrás con \$15.3b). En los tres primeros meses del año, sobresale el incremento en el saldo de los segmentos corporativo, gobierno y empresarial con incrementos reales año corrido de 3.1%, 2.6% y 2.4%, mientras que, *leasing* financiero, *factoring* y moneda extranjera fueron los que más se contrajeron en el mes.

⁶ 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.

⁷ El incremento evidenciado en el rubro de comisiones y servicios se debe a un efecto contable producto de una operación de escisión financiera en una de las vigiladas que se mantendrá presente en los balances a lo largo de todo el año.

⁸ La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

⁹ Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

¹⁰ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 9.6%.

Consumo aportó 2.8pp al crecimiento del total, con un incremento del 8.6% real anual, la tasa más alta desde abril de 2020. Durante el primer trimestre de 2022, libre inversión es el producto más dinámico al acumular un crecimiento de 6% real. De hecho, libre inversión contribuye con un 79.9% del crecimiento reportado por la modalidad en marzo. Los desembolsos por \$21.5b superaron los de 2021 (\$15.6b).

La financiación de adquisición de vivienda creció 4.7% real anual, tasa levemente menor a la registrada en igual periodo de 2021 (5.4%), en buena medida por la corrección del efecto de la inflación. Los desembolsos en marzo de 2022 fueron \$3.2b, impulsados por el segmento No VIS con \$2.3b. Para el caso de la financiación VIS originada en pesos esta reporta un crecimiento de 1.1% real anual en el caso del crédito tradicional durante el primer trimestre de 2022.

Finalmente, microcrédito¹¹ completó en marzo trece meses de crecimiento positivo consecutivo hasta 1.9% real anual y un aumento del saldo nominal de \$152mm. Los desembolsos alcanzaron \$776.1mm (\$681mm un año atrás). El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV registra un crecimiento real de -1.1% anual, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV, decrecieron -2%, aun cuando su saldo en términos intermensuales se incrementó en \$48.2mm. [Ver cifras](#)

En marzo se completó el séptimo mes consecutivo de reducción en el saldo vencido. La cartera que reporta mora mayor a 30 días alcanzó \$22.9b, una disminución equivalente a 12.6% real anual, consecuencia de la contracción del saldo vencido en comercial, consumo, vivienda y microcrédito, de 18%, 21.4%, 14.3% y 12%, respectivamente.

La cartera al día alcanzó \$571.1b, es decir el 96.1% del saldo total. En el caso del PAD (4.2% del saldo total) esta proporción asciende a 82.6% del saldo total acogido por el programa, sobresale el portafolio comercial con (90.4%), mientras que en consumo (79.6%), vivienda (77.9%) y microcrédito (74.2%) este indicador es inferior al del total.

Los indicadores de calidad de cartera continúan convergiendo a niveles previos a la pandemia. Esto refleja la combinación de varios efectos: los hábitos de pago adecuados, incluyendo los de la cartera con medidas; 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 vencida¹² y bruta, fue 3.9% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 6.4%, seguido de consumo que se situó en 4.4%, comercial que cerró en 3.6% y vivienda en 3.1%. El indicador de calidad por mora del saldo acogido en el PAD cerró marzo en 14.4%.

Las provisiones tienen un comportamiento consistente con la tendencia a la baja del saldo en riesgo en lo corrido de 2022. Las provisiones totales¹³, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 12.6% real anual y un saldo de \$37.3b (\$35.5b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.8b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA (\$1.8b) registraron una reducción

¹¹ El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$15b.

¹² 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.

¹³ 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.

mensual de \$65.2mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$217mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.5b, \$211.6mm menos que en febrero. El saldo del componente contracíclico cerró en \$4.5b¹⁴.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 163.2% en marzo (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 13.4% (\$116.4b) de los activos totales en marzo. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado como proporción de los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹⁵ a 30 días¹⁶, en promedio representaron un 197.7% en bancos, 390.8% en compañías de financiamiento y 226% cooperativas financieras. El IRL de los EC (199.5%) 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](#)

La estructura del pasivo para cubrir las necesidades de fondeo en los EC es consistente los mínimos requeridos. Al cierre del mes el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)¹⁷ de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 112.3% y para el grupo 2 fue de 122.2%, ambos niveles superiores a los nuevos mínimos que entraron a regir en marzo y corresponden a la finalización del periodo de transición gradual al estándar contemplado en la CE 019 de 2019¹⁸. El CFEN de los EC se situó en 113.1%, 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 17.90%, mayor en 8.90pp¹⁹ respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 14.06%, superando en 9.56pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Frente al mes inmediatamente anterior, la solvencia total y la básica de los establecimientos de crédito se redujo en 294 y 285 pb, respectivamente. Esto coincide con el perfeccionamiento de la escisión del 75% de la inversión en una entidad del exterior por parte de un establecimiento de crédito, lo cual generó una reducción de \$14.5b en su patrimonio básico y técnico.

[Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.23% y una solvencia básica de 12.16%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de

¹⁴ 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.

¹⁵ Los RLN corresponde a la diferencia entre los egresos (proyección de los vencimientos contractuales y la proporción de depósitos demandados) y los ingresos proyectados en una banda de tiempo determinada, flujos a partir de los cuales se determinan las necesidades de liquidez a corto plazo.

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

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

¹⁸ De acuerdo con la CE 019 de 2019 los mínimos requeridos aumentaron gradualmente 10pp entre 2020 y 2022 desde el 80% en el grupo 1 y el 60% en el grupo 2 en 2020 hasta alcanzar 100% y 80%, en cada caso a partir de marzo de 2022. Para el grupo 3 estos valores son de carácter informativo.

¹⁹ 1 punto porcentual = 1%.

54.55% y 54.58%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 18.17% y 17.28%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 35.59% y básica de 34.99%.

El sector fiduciario administró recursos de terceros (AUM²⁰) por \$570.9b, con una variación mensual de \$3.7b. Por tipo de negocio, las fiducias²¹ mostraron un aumento de \$2.7b, los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) \$1.6b y los FCP con \$181.6mm; en contraste, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) y los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP) presentaron reducciones de \$708.6mm y \$33.3mm, en su orden. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.8b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 70% (\$399.5b) del saldo total, seguido por los RSS con 14.2% (\$81.3b), FIC 11% (\$62.5b), FCP 4.1% (\$23.7b) y el 0.7% restante para los FVP (\$4b). [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$3.6b, con un aumento de \$2b frente a marzo de 2021. Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$4.6b, seguido de los FIC con \$600mm y los FCP con \$180.7mm. Los RSS y FVP presentaron un valor negativo, de \$1.8b y \$20.6m, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, estas reportaron utilidades por \$118.2m. Este comportamiento va en línea con el desempeño de los mercados financieros locales.

En marzo fueron ofrecidos al público 192 FIC con un total de activos administrados por \$91.6b, incrementando en \$1.2b frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$62.6b (68.3% del total) a través de 129 fondos, las SCBV \$28.8b (31.4%) con 58 fondos y las SAI \$291.4mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta marzo se acumularon aportes netos por \$5.7b, presentando una variación de \$14.9b frente a lo observado un año atrás y continuando la tendencia observada febrero donde se presentaron aportes por \$814.3mm. El incremento en los aportes se reflejó en 4,785 nuevos inversionistas, lo que representa el 0.2% del total.

Los 97 FCP registraron un total de activos administrados por \$30.5b, cifra superior en \$130.7mm frente a febrero de 2022. Las sociedades fiduciarias administraron \$23.7b (77.5% del total), con 65 fondos, las SCBV administraron \$5.9b (19.3%) en 24 fondos y las SAI gestionaron \$976.4mm (3.2%) en 8 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$268mm, con un aumento de \$61.1mm frente al mes anterior. Esto sigue reflejando el interés por parte del público en los proyectos asociados a esta clase de vehículos de inversión.

²⁰ Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA).

²¹ 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.

Los recursos administrados²² por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) aumentaron. Al cierre de marzo, estos recursos ascendieron a \$410.2b (\$398.2b en RAIS y \$12b en el Régimen de Prima Media (RPM), sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$40.4b respecto a igual mes de 2021. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$352b, los FVP \$25.1b, los fondos de cesantías (FC) \$21.1b y el RPM \$12b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$318.5mm.

Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de marzo los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$352b, con un incremento de 2% 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 marzo continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se contabilizan 24,990,667 afiliados, de los cuales 18,204,814 pertenecen al RAIS²³ y 6,785,853 al RPM, con un aumento anual de 920,881. El 55% de los afiliados son hombres y 45% mujeres, con un total de 9,638,819 de cotizantes²⁴ (6,934,498 RAIS y 2,704,321 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,581,401, 68.6% de los cuales son mujeres.

El incremento en las afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral. En marzo ingresaron 102,350 nuevos afiliados, cifra superior a los reportados en el mismo mes de 2021 (63,192). Los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 10,113,714 y 842,544 afiliados, respectivamente. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.8b, de las cuales \$4.3b correspondieron al sector privado, \$3.3b al sector público y \$266.4mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones. Al corte de marzo se registró un total de 1,778,820 pensionados, de los cuales 1,521,557 pertenecen al RPM y 257,263 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 103,450 pensionados (65,778 RPM y 37,672 RAIS). De este total el 68.6% (1,220,128) fueron pensionados por vejez, 24.3% (431,700) por sobrevivencia y 7.1% (126,992) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.3% son mujeres y 45.7% hombres.

Los productos de seguros protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por eventos adversos. Al corte de marzo, el valor de las primas emitidas²⁵ ascendió a \$10b, monto superior en \$1.7b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 10.6%. 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 cerca de \$5b y una contribución al crecimiento anual de 5.2pp, mientras que las de seguros de vida registraron \$5b, con un aporte de 5.4pp. La reactivación económica unida al dinamismo de la adquisición de pólizas ha mantenido el indicador de penetración²⁶ del sector alrededor del 3%.

²² Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

²³ 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.

²⁴ Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

²⁵ 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

²⁶ Primas emitidas anualizadas / PIB

Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son Pensiones Ley 100, riesgos laborales, vida grupo, previsional, responsabilidad civil y automóviles. Específicamente, los ramos de responsabilidad civil y automóviles contribuyeron al crecimiento nominal con 2.1pp y 2.3pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo, seguro previsional y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron en 8.5pp. [Ver cifras](#)

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 72.3%, ante el incremento anual de 51.6pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros generales (desde 41.9% en marzo de 2021 hasta 93.5% 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 \$439.2mm, dado los resultados positivos de las entidades de seguros generales y vida, las primeras reportaron \$59mm, mientras que las segundas arrojaron \$382.3mm. Finalmente, las sociedades de capitalización obtuvieron resultados negativos por \$2.1mm.

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 \$144.1b, \$17.6b superior frente a marzo de 2021 y \$4.7b menos respecto a febrero. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.6b, 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 \$46.8mm, con un aumento anual de \$3.6mm. De las utilidades, 95.8% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$44.8mm, con un aumento anual de \$4mm. Este incremento en las SCBV se originó en el aumento anual de los ingresos provenientes de la valoración de inversiones por \$61.9mm y de las comisiones y honorarios por \$19mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$1mm, con una disminución anual de \$93m, originado por la disminución en los ingresos por diversos netos y por la valoración de inversiones. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$946m, \$287m menos frente al año anterior, ante la disminución en los ingresos netos por valoración de inversiones (\$385.5m).

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

Recuadro 1. Balance de los riesgos emergentes del sistema financiero para lo que resta de 2022

1. Introducción

La economía colombiana ha mostrado una recuperación significativa comparada con sus pares de la región, impulsada por una política fiscal y monetaria aun expansiva que sigue estimulando el consumo de los hogares y dinamizando el aparato productivo. En efecto, el crecimiento del PIB de 8.5% a/a al cierre del 1Q2022, ha redundado en una mejora consistente en los principales indicadores del mercado laboral (11.2% en abril) y en comprimir la deuda soberana desde 71.5% del PIB en dic-2020 al 57.2% en feb-2022.

El consenso del mercado sugiere que la economía se expandirá un 4.6% en 2022 y un 3.8% 2023,¹ una de las tasas más altas de LATAM. Sin embargo, existe un sesgo a la baja por factores que han intensificado respecto a lo esperado al cierre de 2021. En el ámbito externo sobresalen los efectos de segundo orden del conflicto entre Rusia y Ucrania, la reducción de los estímulos fiscales y monetarios implementados durante la pandemia en Estados Unidos y Europa principalmente, y la política de tolerancia cero frente a nuevos brotes de Covid-19 en China.

Conforme el conflicto de Ucrania se intensifique, las presiones inflacionarias podrían persistir hasta 2024 a nivel global, como resultado las disrupciones en las cadenas de valor. De acuerdo con el último reporte del Fondo Monetario Internacional (FMI), que recortó el mes pasado sus perspectivas de crecimiento mundial por segunda vez este año, la guerra en Ucrania y la inflación son un “peligro claro y presente” para muchos países.

A lo anterior se suma la política de tolerancia cero frente a los nuevos brotes de Covid en China, lo que representa un choque adicional en las cadenas de valor, que ha reducido las perspectivas de crecimiento del gigante asiático, y por ende, la perspectiva de crecimiento global,

lo que a su vez ha inducido volatilidad en los mercados financieros.

Otro factor a nivel externo tiene que ver con el ritmo de subidas de las tasas de política monetaria de los principales bancos centrales del mundo. Al respecto, el aumento en las expectativas de inflación ha llevado a que los bancos centrales adopten una postura más agresiva que ha sorprendido a los mercados, afectando particularmente a los países emergentes. Al cierre de mayo de 2022 las expectativas de subida de tasas han alcanzado máximos históricos, lo que sumado a la volatilidad de los mercados de renta fija y variable a nivel global, ha empezado a incidir en una mayor probabilidad de recesión en países como Estados Unidos.

En el frente local, se espera que la pronunciada velocidad de la normalización de la política monetaria limite el dinamismo económico esperado al cierre de año. El incremento de 425 pb (desde el 1.75%) a partir sep-2021 ha buscado anclar las expectativas de inflación y cerrar el diferencial respecto a otros bancos centrales mundiales. No obstante, las presiones inflacionarias podrían persistir hasta 2024. Las expectativas de mercado anticipan una inflación del 8% y el 6% a finales de 2022 y 2023, lo que podría proporcionar un espacio adicional para un aumento de 200 puntos básicos en el tipo de referencia este año (cerca del 8%).

Adicionalmente, la ampliación de los déficits gemelos continuará siendo fuente de vulnerabilidad, debido a que Colombia no ha podido mejorar su perfil externo pese a los mayores precios de los *commodities*. En esta medida, la incertidumbre sobre la consolidación fiscal presionará al alza el riesgo externo. Y a su vez, el creciente déficit comercial limitaría el dinamismo económico de cierre de año y repercutiría negativamente en la recuperación del mercado laboral en el mediano plazo.

¹ Encuesta Mensual de Expectativas de Analistas Económicos (EME) – Abril de 2022.

A continuación, se presenta la revisión de los principales canales de afectación sobre el sistema financiero colombiano para lo que resta de 2022.

2. Riesgo de crédito

Como resultado de las presiones inflacionarias, el ingreso disponible de los hogares podría deteriorarse más de lo esperado, aunque dicha afectación es heterogénea dependiendo del quintil de ingreso por diversos factores, incluyendo la participación de la canasta de alimentos dentro de los gastos del hogar. En esta misma línea, las presiones inflacionarias impactarían a los deudores de cartera de vivienda expuestos en UVR, no obstante, esta denominación representa el 17.6% del saldo de la cartera de vivienda. Esto sin mencionar que unas expectativas de inflación elevadas pueden incidir negativamente en la intención de compra de vivienda nueva y usada de los hogares. Por su parte, las empresas han empezado a sentir los efectos de la mayor inflación, particularmente aquellas en las cuales no es sencillo trasladar los mayores costos a sus precios, lo que impactaría los márgenes financieros y consecuentemente su perfil crediticio.

Así mismo, como se ha advertido previamente, las condiciones de política monetaria más restrictiva promueven el encarecimiento del crédito en la economía. En efecto, se espera que conforme se vaya dando el mecanismo de transmisión de tasas, éstas vayan incrementándose acorde lo ha hecho la tasa de referencia del Banco de la República. Esta nueva realidad representará el encarecimiento del costo de la nueva financiación e inducirá presiones sobre deudores sensibles a tasa variable.

Cabe resaltar que este contexto macrofinanciero más retador a lo esperado, no se ha traducido en mayores preocupaciones sobre el saldo de la cartera sujeta a medidas. De hecho, la finalización de periodos de gracia (CE 007 y 014 de 2020) y otras medidas de ajuste estructural (PAD), ha permitido a estos deudores transitar sin afectación hacia la normalización de sus condiciones de pago y, en caso contrario, una

proporción menor ha migrado hacia programas de apoyo vigentes en la regulación como lo son las modificaciones y reestructuraciones en los términos de la CE 026 de 2017.

3. Riesgo de mercado, liquidez y libro bancario

Existe un incremento en el riesgo de recesión económica global debido a las presiones inflacionarias, lo que significa que ahora se espera una política monetaria más restrictiva. Este riesgo se ha exacerbado debido a la guerra entre Rusia y Ucrania, que está causando dificultades globales en las cadenas de suministro de insumos para la agricultura y en el abastecimiento energético para Europa. Ambos temas inciden en el precio de los *commodities* y en las tarifas de la energía.

En esta misma línea, conforme se ha incrementado el costo de fondeo en los mercados monetarios globales, cabe esperar que la competencia por recursos de fondeo termine generando afectaciones del lado pasivo del balance. De un lado, presionará a la baja los márgenes financieros de los EC, toda vez que algunos de ellos no podrán ajustar con tanta rapidez las tasas de colocación lo que podría exacerbar el riesgo de tasa de interés en el libro bancario. A su vez, para evitar mayores afectaciones en los márgenes, algunos EC podrían reducir la maduración de sus captaciones, particularmente en CDT, recomponiendo la estructura de liquidez a más corto plazo.

Otro aspecto es el contexto de gasto público que hereda la pandemia, aunque la disciplina fiscal será importante para mantener el acceso a la financiación externa y el dinamismo económico. De hecho, el riesgo soberano se mantendría alto a la espera de las señales y resultados en materia de consolidación fiscal que puedan darse a lo largo del año. Dicho riesgo seguirá presionando al alza el tipo de cambio y supondrá desvalorizaciones en la renta fija a lo largo de toda la curva de rendimientos.

4. Riesgos no financieros

El panorama frente a los riesgos no financieros que puedan afectar al sistema financiero colombiano no ha tenido grandes cambios frente a lo esperado en 2021. Los riesgos de ciberseguridad se han mantenido contenidos pese a que la guerra entre Ucrania y Rusia ha exacerbado la incidencia de las ciberamenazas avanzadas a nivel global. Esto puede deberse en gran medida al fortalecimiento en materia de riesgos cibernéticos y atención a incidentes que se desarrolló antes y durante la pandemia. No obstante, las actividades de prevención y monitoreo de las ciberamenazas siguen siendo un punto esencial para la industria financiera, que es típicamente más atacada que otros sectores.

Adicionalmente, la continuación de los procesos de migración de actividades misionales de las vigiladas a arquitecturas en la nube representa un reto en materia de riesgo operacional y de ciberseguridad. En este frente, no se ha visto una mayor percepción de riesgo y es de esperar que las vulnerabilidades derivadas del proceso y aquellas inherentes en la nube continúen *business as usual* en corrido del año.

5. Riesgo de suscripción

Bajo el escenario actual de la industria aseguradora y reaseguradora global, en línea con lo que han advertido diferentes actores, resulta relevante para el contexto colombiano la dinámica del riesgo de suscripción. Siendo éste de especial interés comparado con el de contraparte de los reaseguradores y el de reinversión, dada la coyuntura actual de política monetaria y el desempeño general del mercado de seguros.

A partir del contexto macroeconómico, caracterizado por presiones inflacionarias, problemas en las cadenas de suministros globales, entre otros, se advierte un posible incremento en la severidad de los siniestros. Dicho comportamiento sería resultado del encarecimiento de los insumos para el pago de indemnizaciones en diferentes ramos como

automóviles, salud y riesgos laborales, entre otros.

Dada su naturaleza de largo plazo es previsible un deterioro en la siniestralidad y el resultado de líneas de negocio como responsabilidad civil. Adicionalmente, no se descarta que el menor ingreso disponible de hogares y empresas cambie el comportamiento de la demanda por productos de seguro. Es importante mencionar que, estos dos factores requieren atención de las compañías de seguros, en particular sobre la gestión de la liquidez a partir de la clasificación contable que han realizado de las inversiones que respaldan las reservas técnicas.

Con la evolución del Covid-19 se identifican dos posibles incidencias sobre el mercado. La primera, está relacionada con el efecto de las medidas de aislamiento sobre el comportamiento de los siniestros en el ramo de riesgos laborales, dado el cambio en los espacios destinados para el trabajo. Lo anterior promovería el aumento de los factores que influyen en la aparición de enfermedades mentales y diferentes trastornos musculoesqueléticos. A su vez, el confinamiento significó la postergación de procedimientos quirúrgicos y similares, a partir de lo cual en el mediano y largo plazo se ajustaría la frecuencia y severidad de los siniestros en el ramo de salud.

Una segunda afectación derivada del Covid-19 se relaciona con las medidas de reactivación. La dinámica de reactivación vuelve incierto el impacto de las nuevas mutaciones que podría tener el virus sobre la mortalidad de la población asegurada, si bien este factor de riesgo se ha atenuado significativamente conforme la población vacunada viene en aumento a nivel global.

6. Riesgos ambientales

La escalada de la guerra en Ucrania ha promovido un escenario favorable para la transición a energías renovables y podría promover su aceleración hacia el mediano plazo. Dada la priorización de la seguridad energética motivada por situaciones de

desabastecimiento, la cual actualmente está garantizada mayoritariamente con combustibles fósiles, los mayores costos de éstos, incentivan la consolidación de los mercados de energías renovables, principalmente en los países con mayor incidencia de estos factores geopolíticos.

En Colombia, se espera que no haya grandes modificaciones en la agenda de transición a energías renovables, esto debido al reducido margen de inversión en este tipo de proyectos ante el menor espacio fiscal post-Covid, pese al aumento en los precios de los productos mineroenergéticos.

7. Sector real y otras industrias financieras

La persistente depreciación cambiaria y el mayor costo de la financiación externa acentuada por los desbalances fiscales y comerciales de Colombia, han debilitado el perfil crediticio de los emisores locales, limitando el atractivo de nuevas emisiones en el mercado.

Además, los agentes locales empiezan a sentir los efectos de una mayor prima de riesgo consecuencia de las expectativas de una pronunciada normalización monetaria por parte de los bancos centrales en economías desarrolladas. De hecho, las presiones inflacionarias y el riesgo fiscal del país incrementan la prima exigida por los inversores de renta variable.

Estos factores implican un potencial deterioro de las carteras de renta fija y variable durante 2022, si bien es de esperar que en 2023 y 2024 el mercado financiero local aumente su atractivo en razón a las mayores tasas de interés de la renta fija y variable con respecto a sus pares regionales.

8. Rentabilidad y capital

La convergencia de los riesgos antes señalados, especialmente los financieros (crédito y mercado), y las rigideces del balance, las cuales pueden comprometer la transmisión simétrica del incremento de las tasas a la cartera y al

fondeo, podrán limitar la recuperación de la rentabilidad de los establecimientos de crédito, y por tanto, la velocidad a la que podría crecer el patrimonio técnico de estas entidades.

A lo anterior se suma el incremento en el costo de emitir deuda subordinada computable en el patrimonio técnico para los establecimientos de crédito, producto de la pronunciada velocidad de la normalización de la política monetaria internacional. Este último incidirá principalmente sobre las entidades que requieran compensar en la solvencia los instrumentos de deuda con vencimientos en 2022. Frente a lo anterior, aún prevalecen las condiciones que permitirán a las vigiladas mantener indicadores de solvencia estables y el ritmo de originación de nuevos créditos.

En la medida en que se recupere la velocidad de ejecución de proyectos de inversión tanto públicos como privados, como consecuencia de la Ley de Garantías, la industria fiduciaria podría percibir los ingresos que tradicionalmente generan esta clase de proyectos, con el impacto favorable sobre la rentabilidad asociada a esta actividad.

Por otra parte, los niveles de desempleo de dos dígitos pueden prevalecer hasta 2023 conforme lo ha anunciado el Banco de la República y en tal sentido, parte de los afiliados a los fondos de pensiones no cotizarían, lo cual presionaría la rentabilidad de las AFP. Adicionalmente, el incremento en la mortalidad ocasionada por el Covid-19, podría impactar la tarifa del seguro de invalidez y sobrevivencia que deben contratar las AFP para sus afiliados, esto afectaría los ingresos por la comisión de administración que reciben estas sociedades y por ende su rentabilidad.

En el caso de la industria aseguradora, la incidencia de los riesgos de mercado y suscripción asociados a la coyuntura macroeconómica y los demás factores listados previamente permite prever incertidumbre en sus resultados y por tanto, sobre su efecto en los niveles de patrimonio técnico de estas entidades.

Conclusiones

Los primeros meses de 2022 han sorprendido con un entorno macrofinanciero más volátil de lo esperado producto de inflaciones históricamente altas, una velocidad más pronunciada en la normalización de la política monetaria y eventos geopolíticos como la guerra en Ucrania. Dichos elementos han exacerbado algunos riesgos en el sistema financiero colombiano. No obstante,

el dinamismo de la demanda interna y condiciones financieras en terreno favorable, permitirán no sólo mitigar el impacto de estos choques sino mantener las condiciones para que el sistema financiero pueda seguir acompañando la reactivación de la actividad económica.

Recuadro 2. La analítica en la SFC: gestión estratégica de la información y de la tecnología.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) definió como uno de sus proyectos estratégicos el desarrollo, la gobernanza y el uso de la analítica, a través de la optimización de procesos, el fortalecimiento de capacidades tecnológicas y el aprovechamiento de la información para una supervisión eficiente y la difusión confiable y dinámica de datos al consumidor financiero.



Para lograrlo y potencializar la toma de decisiones basadas en datos, la SFC estableció el proyecto estratégico denominado “*Gestión estratégica de la información y la tecnología*” el cual contempló la creación, desde el año 2020, de la Subdirección de Analítica. Esta área está encargada de coordinar el desarrollo y trabajo analítico al interior de la entidad. Como complemento se crearon cuatro grupos de trabajo (denominados células analíticas), con el objetivo de potenciar las sinergias entre las áreas misionales de la entidad, a la vez que se fomenta la cultura analítica. En conjunto, la Subdirección de Analítica y las Células de Analíticas conforman el Esquema de Analítica Colaborativa de la SFC.

Durante estos dos años de trabajo se han desarrollado diferentes actividades en el marco del proyecto estratégico, que contemplan: (i) el diseño de una propuesta de arquitectura de datos para la entidad, más acorde con las necesidades identificadas; (ii) el robustecimiento, el aprovechamiento y la centralización de los datos; (iii) la adopción de nuevos instrumentos y herramientas para

capturar y recibir información de terceros; (iv) la optimización de procesos; (v) el desarrollo de productos analíticos para uso interno y del público y (vi) el despliegue de conjuntos de datos en el portal de datos abiertos del gobierno.

Es claro que con los desarrollos que se han alcanzado hasta el momento, se contribuye a la toma de decisiones basada en datos para el proceso de supervisión, lo que ha repercutido en procesos de análisis más eficientes y oportunos. En la actualidad se tiene a disposición de las diferentes áreas de supervisión cerca de 100 productos analíticos, que comprenden desde la fase descriptiva hasta la predictiva y prospectiva, en algunos casos.

Con relación a la reportería, se dio inicio al desarrollo y adecuación de algunos instrumentos de captura de información, que permiten tener más flexibilidad y minimizar la intervención de procesos largos para la adecuación y actualización de criterios conforme a las novedades que se registren en el mercado, beneficiando de esa manera la reportería desde las entidades vigiladas, facilitando a su vez los análisis para la supervisión.



De otra parte, se identificó la necesidad de evolucionar la manera como se presenta la información a las partes interesadas. Desde abril de 2022 inició el despliegue de datos en un esquema más dinámico y eficiente, el cual irá sustituyendo en el tiempo la divulgación de información estática y menos eficiente que tradicionalmente se ha utilizado. Para ello se puso a disposición en la página web de la Superintendencia el sitio [Interactúe con las](#)

cifras¹ en dónde se puede consultar, de manera gráfica e interactiva, información relacionada con el sistema financiero.



La información que se despliega en este sitio brinda la posibilidad de contar con los datos más actualizados para todos los periodos presentados. Las partes interesadas tienen la posibilidad de consultar y descargar los datos de cada uno de los productos desplegados y en la medida en que la información fuente esté desplegada en el **portal de datos abiertos**², se

presentan los enlaces para la consulta y aprovechamiento de los conjuntos de datos.

Los productos que se desplieguen por este esquema irán sustituyendo los que tradicionalmente se han publicado, de manera tal que a futuro se espera tener la mayor cantidad de productos dinámicos.

A hoy se tienen desplegadas visualizaciones con cifras generales del sector financiero, información de solvencia detallada para establecimientos de crédito, industria aseguradora, sociedades fiduciarias, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías, sociedades comisionistas de bolsa y sociedades administradoras de inversión. También está publicada información relacionada con la gestión en diferentes temas de las administradoras de fondos de pensiones.

¹ También se puede acceder a través de la siguiente ruta: www.superfinanciera.gov.co siguiendo la ruta Informes y Cifras / Interactúe con las cifras.

² Este portal es administrado por el Ministerio de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones.

I. MERCADOS FINANCIEROS EN MARZO

Coyuntura Internacional

En lo corrido marzo, disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-31.8%), EURO STOXX (-17.9%) y el MSCI EMERGING MARKETS (-2.5%). Los principales índices de referencia presentaron comportamientos mixtos, con valorizaciones en el NKY (4.9%), SPX (3.6%) y UKX (0.8%) y desvalorizaciones en el SHZ (-7.8%), HSI (-3.2%), IBEX (-0.4%) y DAX (-0.3%).

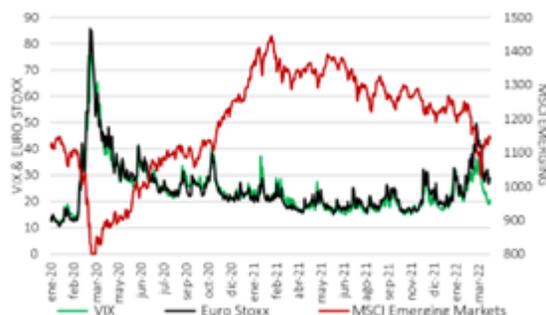
El dólar ganó terreno frente a las monedas que componen el DXY, con una variación de 1.6%, y las monedas del LACI se apreciaron 4.35%. La curva de Tesoros de EE.UU. presentó desvalorizaciones en la parte corta de 2.87 puntos básicos (pb), en la media 2.43 pb, y en la larga 19.6 pb.

Lo anterior, en un contexto de aumento de las tensiones entre Rusia y Ucrania, que impactaron las cotizaciones de los *commodities* e impulsaron la inflación por encima de los rangos objetivo de los bancos centrales. Las expectativas frente al incremento de la tasa de referencia por parte de la FED y el avance en la retirada de estímulos no convencionales impulsaron las volatilidades en lo corrido del mes.

El petróleo WTI se valorizó 4.7%, cerrando en USD 100.28/barril, y el Brent se valorizó 6.8%, hasta USD 107.91/barril. A lo largo del mes el crudo tuvo una tendencia alcista en línea con el contexto internacional, impulsada por los comentarios de los miembros de la OPEP+ y la Agencia Internacional de Energía de liberar más crudo de las reservas durante los próximos 6 meses para cumplir con la demanda del mercado.

Los demás *commodities* presentaron volatilidades ante el rebrote de Covid-19 en China que está generando confinamientos más estrictos, lo que llevó a que el PMI Manufacturero y no Manufacturero de ese país, se ubicara en 49.5% y 48.4% respectivamente. En general, en lo corrido del mes las materias primas presentaron valorizaciones; el cobre 6.9%, el aluminio 3.2%, el oro 2.4%, la plata 2.2%, mientras que el paladio se desvalorizó -10.1%.

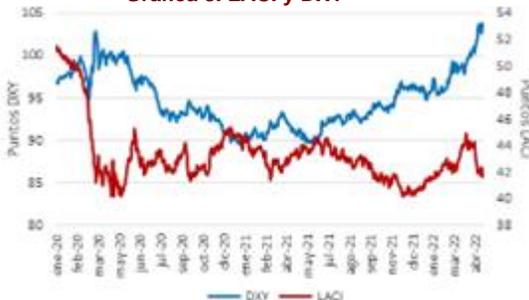
Gráfica 1. Índices de volatilidad



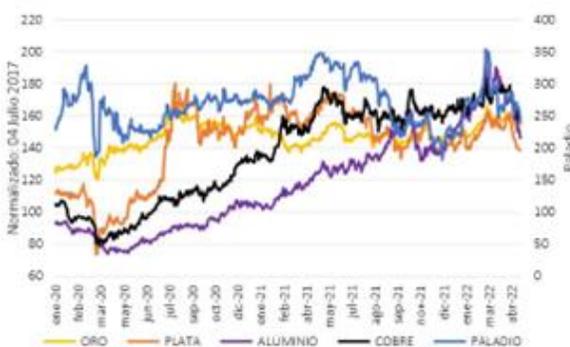
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Principales Commodities



Coyuntura local

En marzo, las tasas de interés de IBR continuaron su senda al alza en promedio 71pb respecto al 28 de febrero, en respuesta al incremento en la tasa de intervención del Banco de la República. Por otro lado, en promedio, la toma de repos de expansión a un día se ubicó en \$6.3b, por debajo de la de febrero (\$12.9b).

Los títulos de deuda pública se desvalorizaron 60, 28 y 11 pb, en los tramos corto, medio y largo, respectivamente. Esto en un contexto en el que se conoció el dato de inflación de febrero (8%) que resultó ser la más alta desde agosto de 2016. Las presiones al alza provinieron del rubro de alimentos y de los costos de los insumos agrícolas importados por la guerra en Ucrania. En consecuencia, la Junta Directiva del Banco de la República elevó la tasa REPO en 100pb, ubicándola en 5%, un nivel no visto desde octubre de 2017. Con la retirada de Rusia del índice GBI-EM de JP Morgan se estima que las compras en el mercado local de deuda sean de USD 910 en línea con el aumento de su ponderación en el índice de 3,97% a 4,33%.

La moneda se apreció un 4.17% mensual hasta los \$3,773 pesos por dólar. La apreciación estuvo influenciada por el comportamiento del precio del crudo, dado el alto porcentaje de participación del petróleo y combustibles (48.6%) en las exportaciones del país.

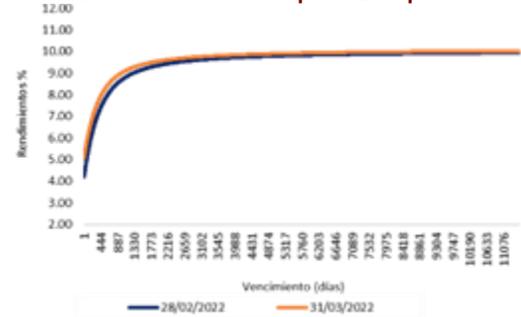
El MSCI Colcap cerró marzo con una desvalorización de 3.32%, en medio de la aversión al riesgo en los mercados internacionales. Sobresale la extensión de la OPA del Grupo Nutresa la cual iría hasta el 16 de mayo, mientras que la operación por Grupo Sura concluyó con un porcentaje de adquisición del 2.99%. Así mismo, se ha llevado a cabo la OPA por el nuevo emisor BHI.

Las acciones más valorizadas fueron Grupo Sura – GRUPOSURA- (+12.58%), Grupo Bolívar – GRUPOBOLIVAR- (+9.41%), Nutresa –NUTRESA- (+5.90%), Corficolombiana Preferencial - PFCORFICOL- (+4.42%) y Grupo Argos - GRUPOARGOS- (+3.75%); y como las más desvalorizadas Bancolombia Ordinaria -BCOLOMBIA- (-10.51%), e Interconexión Eléctrica S.A. -ISA- (-10.45%).

Gráfica 5. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2022



Gráfica 6. Curva Cero Cupón TES – pesos



Gráfica 7. USD/COP vs CDS 5 años



Gráfica 8. MSCI Colcap

Acciones más valorizadas y desvalorizadas en el mes



II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

Total sistema

Esta sección detalla las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia. En la siguiente tabla, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a marzo 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	Marzo 2022								Utilidades 12 meses		
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹		Patrimonio	Utilidades				
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS		Δ%	Δ%	Δ%	Δ%				Var.Abs*		
Establecimientos de Crédito (EC)	868,956,286	3.9%	184,442,350	-4.3%	548,848,521	5.5%	107,419,352	-6.5%	5,708,273	2,854,371	18,972,472
Aseguradoras	99,412,347	-3.8%	72,085,502	0.2%	187,429	-0.9%	14,622,481	-9.7%	439,209	183,430	1,213,270
Proveedores de Infraestructura	117,594,348	35.9%	93,580,320	40.7%	0	0.0%	1,710,539	-8.5%	81,208	16,871	301,688
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	8,967,712	1.6%	6,827,574	-1.2%	0	0.0%	5,483,380	0.8%	39,046	(142,651)	891,711
Prima media (RPM)	954,587	2.2%	869,662	4.6%	0	0.0%	358,337	-25.1%	133,928	63,189	161,200
Intermediarios de valores	3,577,249	-11.4%	2,001,582	-18.9%	0	0.0%	1,150,843	-7.0%	46,773	3,607	194,728
Soc. Fiduciarias	3,819,058	-13.4%	2,274,551	-10.4%	0	0.0%	2,780,315	-7.7%	118,189	(85,316)	613,578
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	96,565,759	-1.9%	45,520,165	-1.8%	41,281,618	-2.7%	38,365,355	-3.5%	276,630	(767,357)	3,248,171
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	249,451	62.8%	3,755	22.5%	0	0.0%	65,743	22.5%	-11,701	(6,289)	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,200,096,797	5.0%	407,605,461	4.4%	N.A.		171,956,343	-6.0%	6,831,557	2,119,856	25,596,818
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	570,930,860	-1.2%	210,163,681	-10.0%	2,887,205	7.2%	395,544,194	-4.8%	3,568,457	4,188,633	13,260,321
Custodia (AUC)²	219,332,699	-1.9%									
Fondos de pensiones y cesantías	403,868,860	1.3%	384,362,073	0.7%	0	0.0%	398,211,350	1.4%	-8,508,768	(6,919,153)	25,852,232
Fondos de prima media	15,082,513	30.9%	4,126,839	-24.5%	0	0.0%	12,330,953	38.8%	10,258	105,339	-121,790
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	36,263,824	-12.7%	27,155,563	-14.3%	1,405,259	23.3%	33,784,571	-13.5%	1,591,158	2,112,484	2,906,344
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	285,146	-14.9%	268,336	-8.3%	0	0.0%	283,001	-14.9%	578	3,370	-7,560
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,245,763,901	-0.6%	626,076,492	-4.1%	N.A.		840,154,069	-1.9%	-3,338,317	(509,327)	41,889,547
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,445,860,698	2.04%	1,033,681,953	-0.9%	N.A.		1,012,110,413	-2.6%	3,493,239	1,610,529	67,486,365

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Marzo 2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	824,585,628	162,826,705	533,509,840	90,705,039	4,959,483
Corporaciones financieras	24,802,590	20,714,678	0	13,753,326	698,433
Compañías de financiamiento	14,980,574	613,793	11,802,396	1,807,859	30,062
Cooperativas financieras	4,587,495	287,173	3,536,285	1,153,128	20,295
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	868,956,286	184,442,350	548,848,521	107,419,352	5,708,273
Sociedades fiduciarias	3,819,058	2,274,551	0	2,780,315	118,189
Fiducias	399,502,497	73,369,085	1,681,469	233,169,827	4,602,782
Custodia (AUC)*	219,332,699				
Recursos de la Seguridad Social	81,253,443	76,005,904	0	75,534,860	-1,794,698
Fondos de inversión colectiva	62,518,917	41,507,401	0	62,280,986	600,202
Fondos de capital privado	23,655,976	16,069,798	1,205,736	20,598,287	180,742
Fondos de pensiones voluntarias	4,000,026	3,211,494	0	3,960,235	-20,572
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	794,082,616	212,438,232	2,887,205	398,324,509	3,686,646
Sociedades administradoras (AFP)	8,967,712	6,827,574	0	5,483,380	39,046
Fondo de Pensiones Moderado	233,510,059	226,606,772	0	229,998,085	-6,462,106
Fondo Especial de Retiro Programado	39,221,932	38,489,571	0	38,761,539	-175,136
Fondo de Pensiones Conservador	32,888,579	31,840,185	0	32,508,931	-683,937
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	51,355,151	49,769,865	0	50,728,962	-529,431
Fondos de pensiones voluntarias	25,549,759	22,355,661	0	25,115,705	-276,860
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	14,399,495	13,907,286	0	14,167,823	-414,690
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,943,886	1,392,733	0	6,930,305	33,392
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	412,836,572	391,189,647	-	403,694,730	(8,469,722)
Sociedades Prima Media	954,587	869,662	0	358,337	133,928
Vejez	14,139,745	3,734,986	0	11,650,159	2,946
Invalidez	175,396	40,791	0	123,987	-21
Sobrevivencia	448,559	90,463	0	238,282	-599
Beps	318,813	260,600	0	318,525	7,931
TOTAL PRIMA MEDIA	16,037,100	4,996,501	-	12,689,290	144,186
Seguros de Vida	65,814,946	55,883,714	165,571	8,679,845	382,342
Seguros Generales	31,462,706	15,054,059	14,817	5,546,246	39,544
Soc. de Capitalización	493,996	431,754	2,321	138,456	-2,114
Coop. de Seguros	1,640,699	715,975	4,719	257,935	19,437
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	285,146	268,336	0	283,001	578
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	99,697,493	72,353,838	187,429	14,905,482	439,787
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,506,850	1,980,384	0	1,108,796	44,788
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	49,946	7,868	0	24,744	1,039
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	20,453	13,330	0	17,303	946
FICs admin. por SCBV	28,758,572	22,877,469	0	27,571,312	1,335,340
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,875,957	3,393,129	1,405,259	4,981,065	216,239
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	361,500	224,674	0	5,407	4,391
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	976,383	504,539	0	937,146	31,143
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	291,412	155,753	0	289,641	4,045
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	39,841,073	29,157,145	1,405,259	34,935,414	1,637,931
Proveedores de Infraestructura	117,594,348	93,580,320	-	1,710,539	81,208
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	96,565,759	45,520,165	41,281,618	38,365,355	276,630
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	249,451	3,755	-	65,743	(11,701)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,445,860,698	1,033,681,953	N.A.	1,012,110,413	3,493,239

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

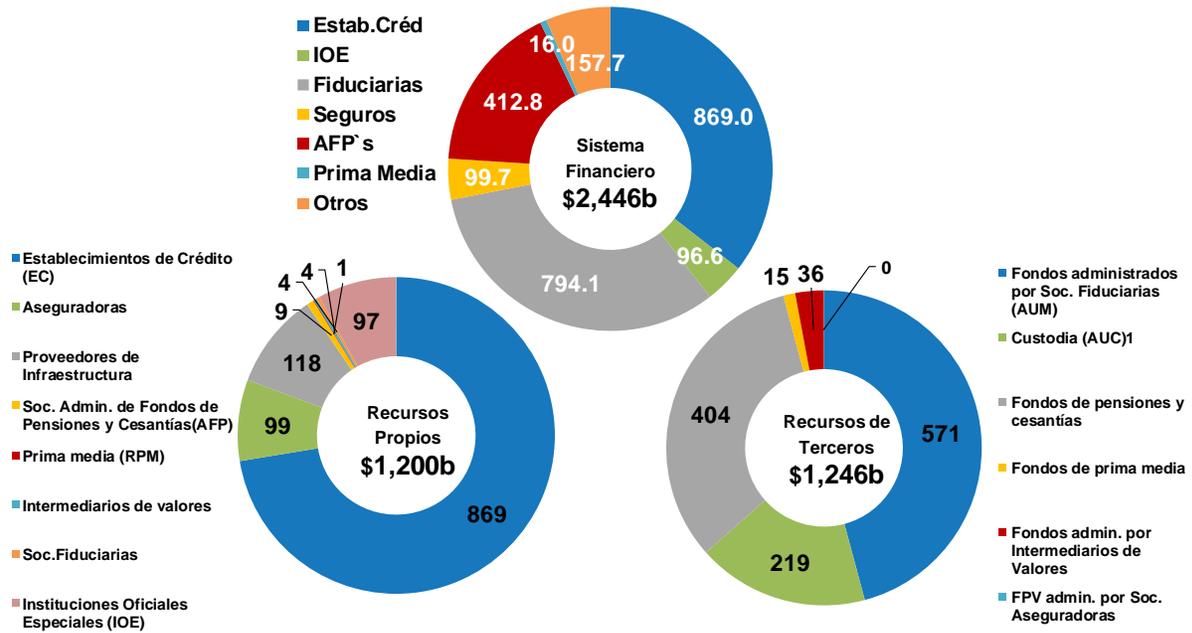
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	3.7%	33.7%	-5.0%	15.8%	-8.0%	9.0%
	Corporaciones financieras	4.3%	1.0%	0.9%	2.0%	2.9%	1.4%
	Compañías de financiamiento	11.6%	0.6%	2.0%	0.1%	6.0%	0.2%
	Cooperativas financieras	-1.9%	0.2%	-21.0%	0.0%	0.6%	0.1%
	TOTAL EC	3.9%	35.5%	-4.3%	17.8%	-6.5%	10.6%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-13.4%	0.2%	-10.4%	0.2%	-7.7%	0.3%
	Fiducias	4.0%	16.3%	-1.3%	7.1%	1.1%	23.0%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-11.9%	3.3%	-13.0%	7.4%	-13.4%	7.5%
	Fondos de inversión colectiva	-16.6%	2.6%	-22.1%	4.0%	-15.8%	6.2%
	Fondos de pensiones voluntarias	-8.4%	0.2%	-14.5%	0.3%	-9.0%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS	-1.5%	32.5%	-10.1%	20.6%	-4.8%	39.4%	
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	1.6%	0.4%	-1.2%	0.7%	0.8%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	-4.9%	9.5%	-4.9%	21.9%	-4.6%	22.7%
	Fondo Especial de Retiro Programado	9.6%	1.6%	10.4%	3.7%	9.4%	3.8%
	Fondos de pensiones voluntarias	-6.2%	1.0%	-10.7%	2.2%	-6.6%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	-3.3%	1.3%	-4.1%	3.1%	-3.3%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	0.3%	0.6%	0.0%	1.3%	0.2%	1.4%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	45.9%	2.1%	44.4%	4.8%	45.7%	5.0%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	3.5%	0.3%	-25.4%	0.1%	3.5%	0.7%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	1.3%	16.9%	0.6%	37.8%	1.4%	39.9%	
Prima Media	Sociedades Prima Media	2.2%	0.0%	4.6%	0.1%	-25.1%	0.0%
	Vejez	31.9%	0.6%	-26.1%	0.4%	39.3%	1.2%
	Invalidez	17.7%	0.0%	-15.3%	0.0%	40.1%	0.0%
	Sobrevivencia	31.4%	0.0%	-15.0%	0.0%	90.5%	0.0%
	Beps	2.7%	0.0%	1.0%	0.0%	2.7%	0.0%
	TOTAL PRIMA MEDIA	28.7%	0.7%	-20.7%	0.5%	35.5%	1.3%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	2.2%	2.7%	1.7%	5.4%	-9.3%	0.9%
	Seguros Generales	-14.2%	1.3%	-3.7%	1.5%	-10.0%	0.5%
	Soc. de Capitalización	-30.1%	0.0%	-29.7%	0.0%	-14.6%	0.0%
	Coop. de Seguros	0.6%	0.1%	0.8%	0.1%	-12.2%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-14.9%	0.0%	-8.3%	0.0%	-14.9%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	-3.9%	4.1%	0.2%	7.0%	-9.8%	1.5%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-11.8%	0.1%	-19.2%	0.2%	-7.3%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	8.5%	0.0%	-1.0%	0.0%	-2.1%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	12.1%	0.0%	47.0%	0.0%	8.6%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-15.0%	1.2%	-16.0%	2.2%	-16.2%	2.7%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	-3.1%	0.2%	-5.7%	0.3%	1.2%	0.5%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-4.4%	0.0%	-7.3%	0.0%	43.6%	0.0%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-4.6%	0.0%	5.7%	0.0%	-5.0%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	23.8%	0.0%	41.5%	0.0%	23.7%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	-12.6%	1.6%	-14.6%	2.8%	-13.3%	3.5%	
Proveedores de Infraestructura	35.9%	4.8%	40.7%	9.1%	-8.5%	0.2%	
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	-1.9%	3.9%	-1.8%	4.4%	-3.5%	3.8%	
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	62.8%	0.0%	22.5%	0.0%	22.5%	0.0%	
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2.0%	100.0%	-0.9%	100.0%	-2.6%	100.0%	

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

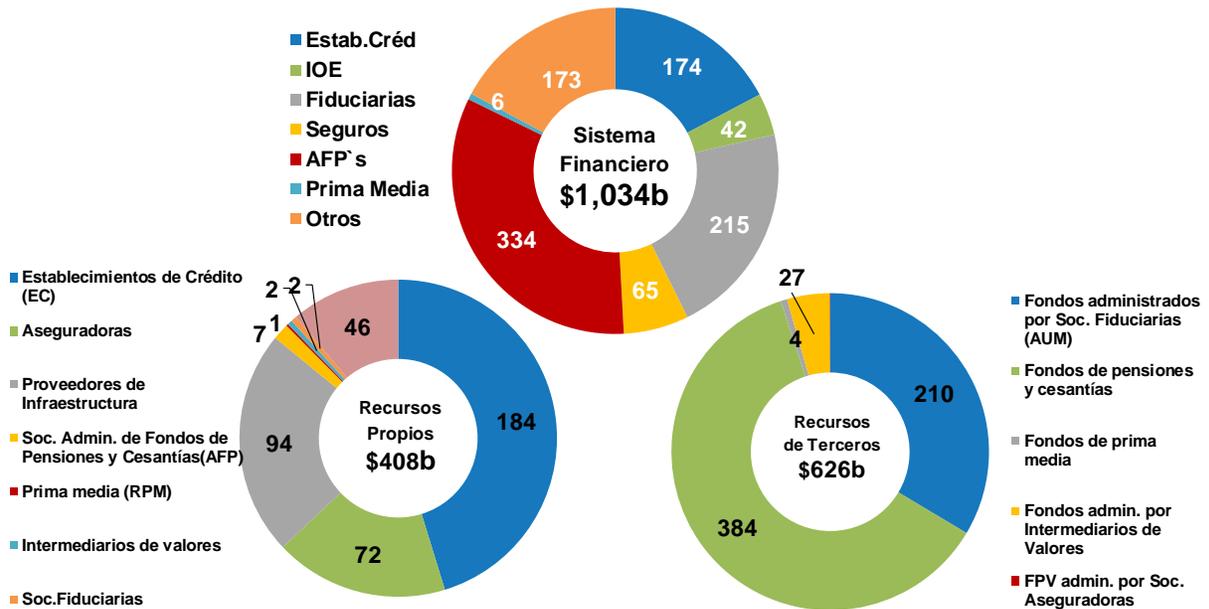


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

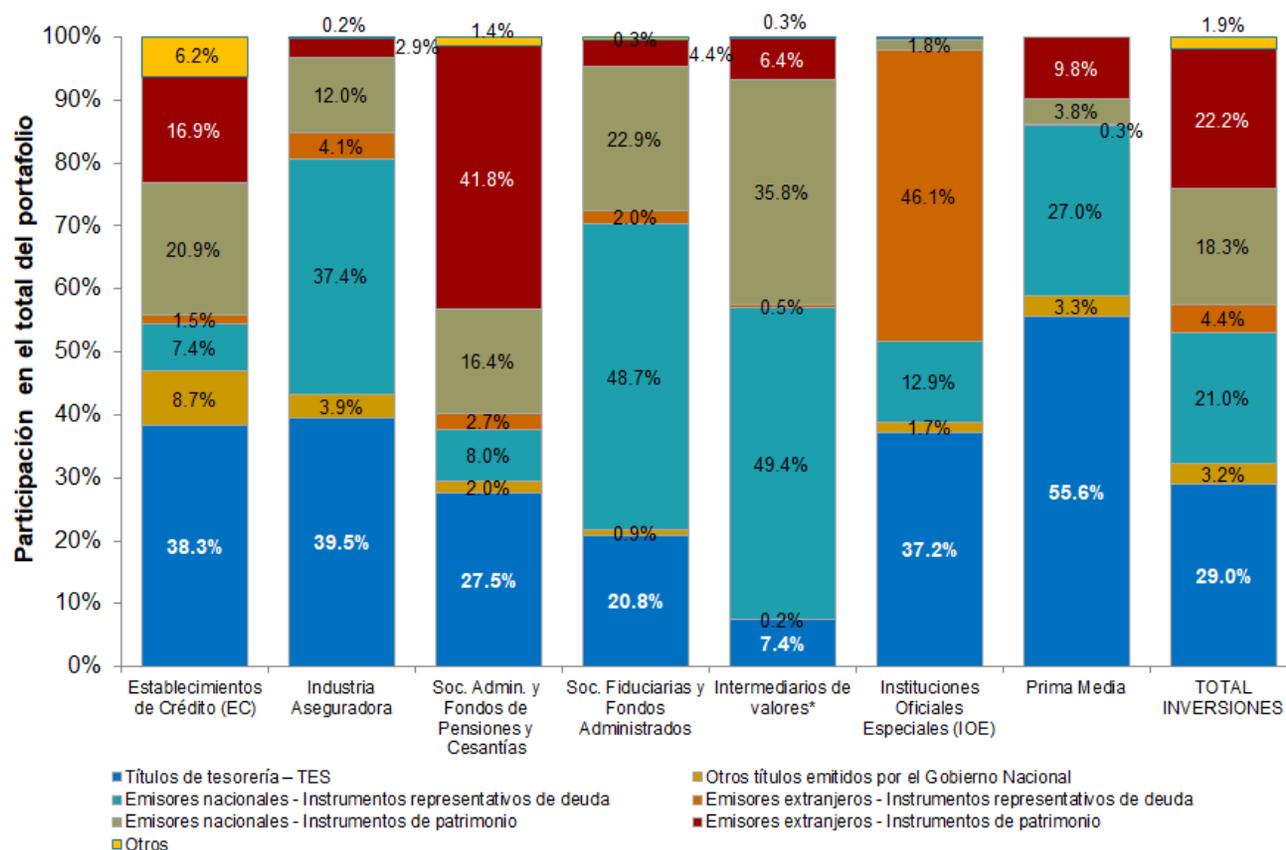
Saldo en millones de pesos Mar.2022	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	184,442,349	45,520,165	212,438,232	72,353,838	391,189,647	4,996,501	122,741,220	1,033,681,953
Títulos de tesorería – TES	70,575,874	16,925,895	44,113,411	28,548,142	107,615,789	2,777,818	2,258,225	272,815,153
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	16,093,219	773,319	1,990,204	2,812,754	8,001,024	166,343	67,235	29,904,099
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,705,578	5,860,710	103,420,228	27,040,689	31,378,437	1,349,788	14,805,951	197,561,381
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,723,832	20,966,797	4,201,980	2,953,215	10,706,657	14,822	147,148	41,714,452
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	38,611,120	817,018	48,583,744	8,688,582	64,250,152	190,440	10,715,664	171,856,720
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	31,253,342	28,589	9,401,512	2,131,748	163,632,989	491,770	1,913,497	208,853,447
Derivados de negociación	11,153,492	130,572	118,010	86,876	36,727	-	92,827,088	104,352,765
Derivados de cobertura	325,892	17,264	481,976	91,831	5,567,872	5,520	6,413	6,496,769
Otros			127,168				(0)	127,168

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 abril de 2022.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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	Marzo 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	824.585.628	162.826.705	533.509.840	90.705.039	4.959.483
Corp. Financieras	24.802.590	20.714.678	0	13.753.326	698.433
Compañías de Financiamiento	14.980.574	613.793	11.802.396	1.807.859	30.062
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4.587.495	287.173	3.536.285	1.153.128	20.295
TOTAL	868.956.286	184.442.350	548.848.521	107.419.352	5.708.273

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

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

Activos totales

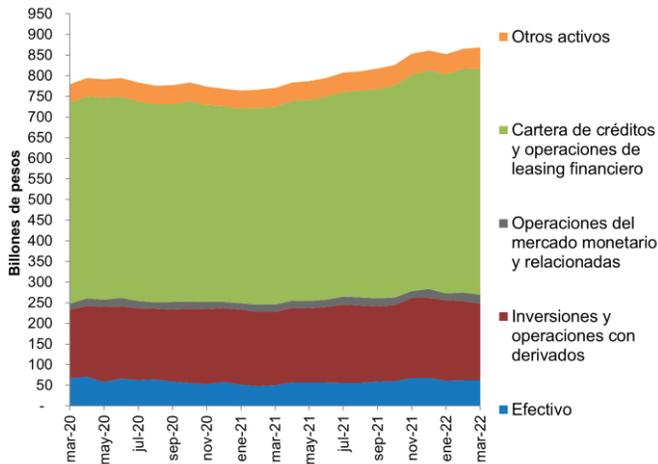


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				Crecimiento real anual
	Saldo		Variación absoluta (millones)		
	Feb. 2022	Mar. 2022	Mensual	Anual	
ACTIVO	865.501.224	868.956.286	3.455.062	97.979.623	3,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo	61.744.912	62.726.220	981.308	11.906.247	13,7%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	21.040.302	22.021.100	980.798	4.727.936	17,3%
Inversiones y operaciones con derivados	192.223.468	184.442.350	(7.781.118)	6.790.728	-4,3%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	541.105.058	548.848.521	7.743.463	69.502.544	5,5%
Otros activos	49.387.484	50.918.096	1.530.612	5.052.167	2,3%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

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

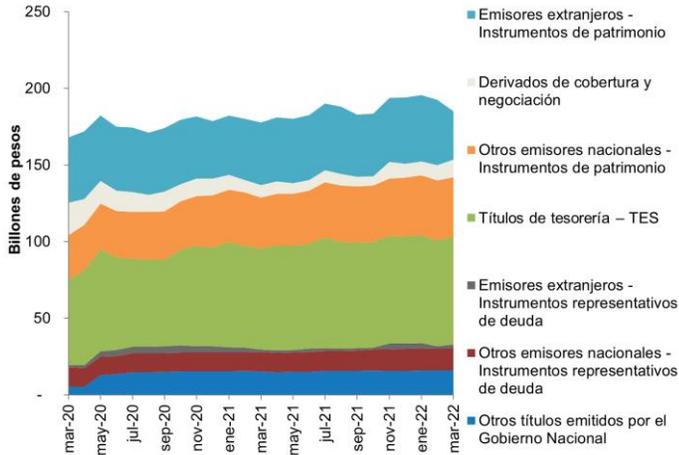


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos Mar. 2022	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas	TOTAL EC
PORTAFOLIO	162.826.705	20.714.678	613.793	287.173	184.442.350
Títulos de tesorería - TES	67.474.945	3.025.655	75.274	-	70.575.874
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15.557.817	221.211	245.741	68.450	16.093.219
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12.920.528	394.237	221.435	169.378	13.705.578
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2.651.942	71.890	-	-	2.723.832
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	21.865.647	16.647.886	48.242	49.345	38.611.120
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	31.043.712	209.630	-	-	31.253.342
Derivados de negociación	10.991.986	138.836	22.670	-	11.153.492
Derivados de cobertura	320.128	5.334	431	-	325.892
Variación real anual	-5,0%	0,9%	2,0%	-21,0%	-4,3%
Títulos de tesorería - TES	-0,4%	-18,7%	46,3%	-	-1,3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-3,5%	-0,9%	12,8%	-7,7%	-3,3%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2,3%	8,3%	-2,9%	-28,3%	1,9%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	74,0%	-28,6%	-	-	67,6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6,9%	5,3%	0,6%	-7,4%	6,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-29,6%	-2,7%	-	-	-29,5%
Derivados de negociación	31,4%	56,8%	-58,6%	-	31,0%
Derivados de cobertura	-13,3%	-	388,9%	-	-11,7%

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

Cartera total

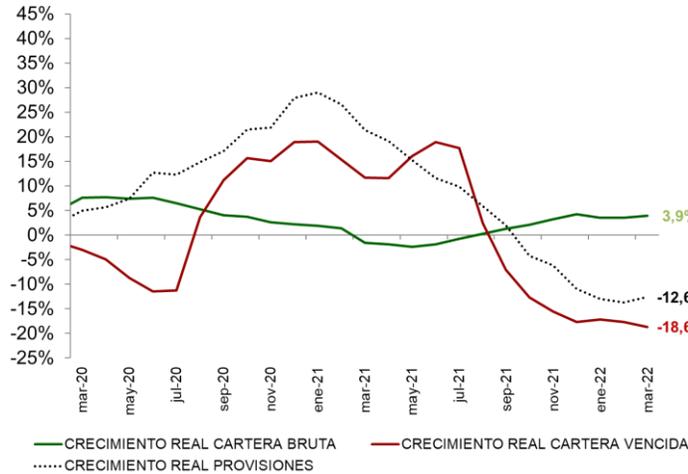


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	mar-21	feb-22	mar-22	Mensual	Anual	mar-22
Principales cuentas						
Activos	781.339.047	877.154.203	880.436.772	3.282.569	99.097.725	3,83%
Pasivos	673.265.561	752.217.634	770.564.735	18.347.102	97.299.175	5,46%
Utilidades	2.881.801	2.680.322	5.737.305	3.056.983	2.855.505	83,44%
Cartera Bruta	526.528.218	586.215.007	593.943.874	7.728.666	67.415.456	3,34%
Comercial	267.614.530	290.538.691	293.224.612	2.685.921	25.610.082	0,96%
Consumo	161.668.883	186.873.866	190.584.044	3.710.178	28.915.161	8,62%
Vivienda	83.709.020	93.979.864	95.160.383	1.180.518	11.451.363	4,75%
Microcrédito	13.535.785	14.822.586	14.974.635	152.049	1.438.851	1,93%
Cartera Vencida	25.899.868	23.812.890	22.870.168	(742.722)	(3.029.700)	-18,64%
Comercial	11.935.740	11.213.039	10.619.566	(593.473)	(1.316.174)	-18,02%
Consumo	9.843.186	8.447.387	8.393.410	(53.977)	(1.449.776)	-21,43%
Vivienda	3.122.316	2.961.757	2.903.980	(57.777)	(218.336)	-14,30%
Microcrédito	998.626	990.706	953.212	(37.494)	(45.414)	-12,05%
Provisiones	39.338.708	37.390.545	37.313.245	(77.300)	(2.025.463)	-12,60%
Comercial	17.501.409	17.750.518	17.627.242	(123.276)	125.833	-7,20%
Consumo	14.099.554	13.381.258	13.478.502	97.244	(621.052)	-11,92%
Vivienda	3.085.016	3.352.076	3.399.283	47.206	314.267	1,53%
Microcrédito	1.210.101	1.000.983	967.675	(33.308)	(242.425)	-26,32%
OTRAS	3.442.629	1.905.710	1.840.542	(65.167)	(1.602.086)	-50,74%
PROVISIONES						
Total	39.338.708	37.390.545	37.313.245	(77.300)	(2.025.463)	-12,6%
Individual y general	35.745.723	33.010.894	32.858.429	(152.465)	(2.887.294)	-15,3%
Contracíclica	3.592.984	4.379.651	4.454.815	75.164	861.831	14,2%
Consumo	2.112.692	2.735.881	2.795.306	59.424	682.614	21,9%
Comercial	1.480.293	1.643.769	1.659.510	15.740	179.217	3,3%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Individual y general	90,87%	88,29%	88,06%			
Contracíclica	9,13%	11,71%	11,94%			

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

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

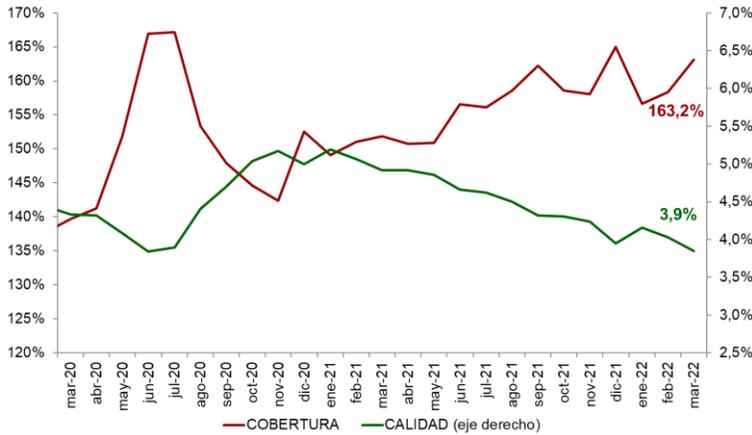


Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	mar-21	feb-22	mar-22	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4,92%	4,03%	3,85%	(0,18)	(1,07)
Comercial	4,46%	3,86%	3,62%	(0,24)	(0,84)
Consumo	6,09%	4,52%	4,40%	(0,12)	(1,68)
Vivienda	3,73%	3,15%	3,05%	(0,10)	(0,68)
Microcrédito	7,38%	6,68%	6,37%	(0,32)	(1,01)
Indicador de cobertura	151,89%	158,35%	163,15%	4,80	11,26
Comercial	146,63%	158,30%	165,99%	7,69	19,36
Consumo	143,24%	158,41%	160,58%	2,18	17,34
Vivienda	98,81%	113,18%	117,06%	3,88	18,25
Microcrédito	121,18%	101,04%	101,52%	0,48	(19,66)

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

Pasivos

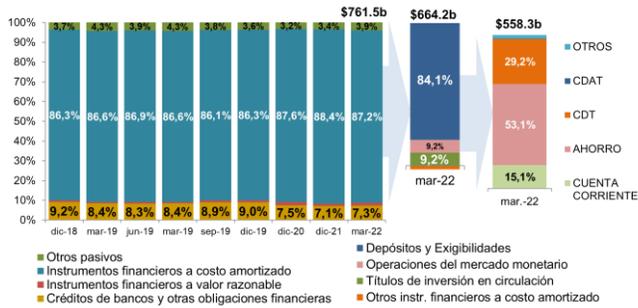


Tabla 10. Pasivos de los EC
Cifras en millones de pesos

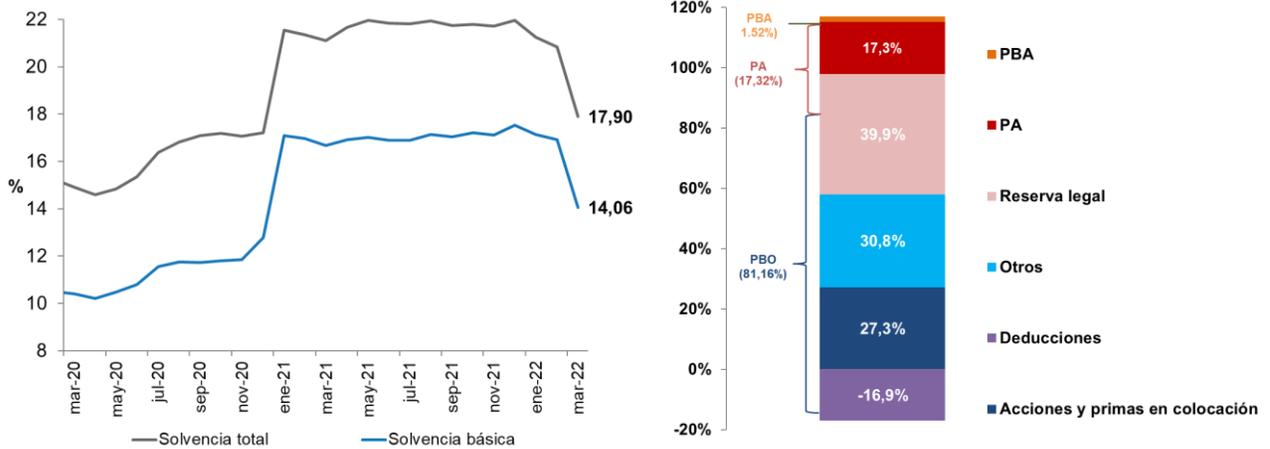
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Feb.2022	Mar.2022	Mensual	Anual	
PASIVO	743.016.623	761.536.935	18.520.312	96.390.584	5,5%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	52.033.487	55.533.889	3.500.402	6.991.799	5,4%
Instrumentos financieros a valor razonable	9.943.819	11.724.344	1.780.525	3.684.899	34,4%
Instrumentos financieros a costo amortizado	656.880.918	664.219.566	7.338.648	77.500.526	4,3%
Otros pasivos	24.158.399	30.059.135,84	5.900.737	8.213.360	26,8%

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

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	mar-21	feb-22	mar-22	Mensual	Anual	
Depósitos	505.125.491	553.266.850	558.290.973	5.024.123	53.165.482	1,8%
Depósitos y Exigibilidades	78.352.010	83.777.115	84.260.221	483.106	5.908.211	-0,9%
Cuenta Corriente	254.174.270	294.983.715	296.322.235	1.338.520	42.147.965	7,4%
Cuenta de Ahorro	159.672.613	159.698.274	163.026.270	3.327.996	3.353.657	-5,9%
CDT	30.790.650	36.192.592	35.348.890	(843.703)	4.558.240	5,8%
menor a 6 meses	32.435.746	32.866.492	33.591.394	724.903	1.155.649	-4,6%
entre 6 y 12 meses	23.198.551	27.798.445	29.068.522	1.270.077	5.869.972	15,5%
entre 12 y 18 meses	73.247.666	62.840.744	65.017.463	2.176.719	(8.230.203)	-18,2%
igual o superior a 18 m.	692.881	881.989	805.317	(76.673)	112.436	7,1%
CDAT	12.233.718	13.925.758	13.876.932	(48.826)	1.643.214	4,5%
Otros						

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

Solvencia



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

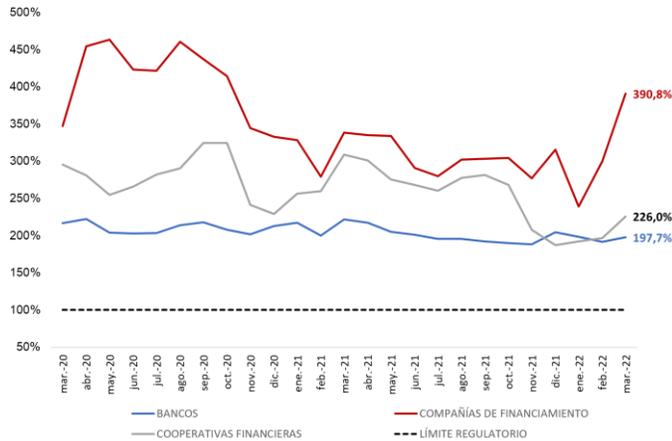
Tabla 11. Solvencia de los EC

		SOLVENCIA			Var. absoluta (pp)	
		mar-21	feb-22	mar-22	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	14,87%	15,23%	12,16%	(3,08)	(2,72)
	Corporaciones Financieras	57,29%	54,77%	54,58%	(0,18)	(2,71)
	Compañías de Financiamiento	18,45%	18,16%	17,28%	(0,87)	(1,17)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	38,85%	36,41%	34,99%	(1,42)	(3,86)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	16,68%	16,91%	14,06%	(2,85)	(2,62)
Solvencia Total	Bancos	19,55%	19,38%	16,23%	(3,16)	(3,32)
	Corporaciones Financieras	57,20%	54,56%	54,55%	(0,01)	(2,64)
	Compañías de Financiamiento	20,15%	19,20%	18,17%	(1,03)	(1,98)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	39,61%	37,02%	35,59%	(1,43)	(4,02)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	21,11%	20,83%	17,90%	(2,94)	(3,21)

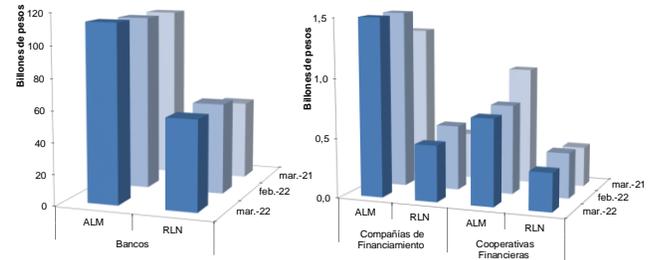
Liquidez y Fondo

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.

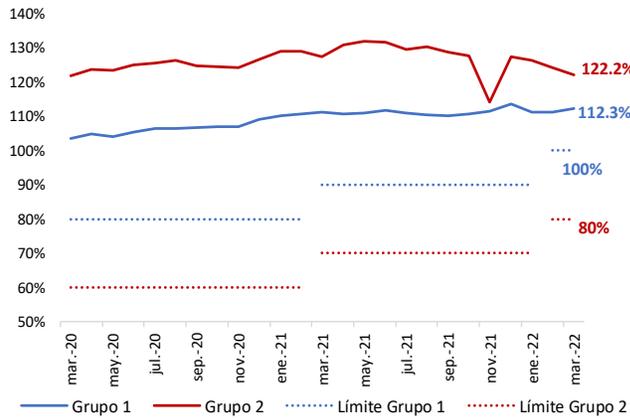
IRL



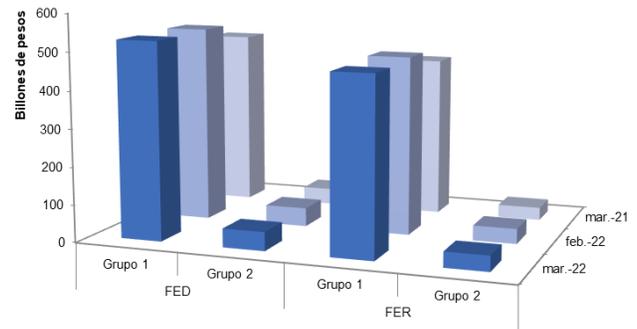
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril de 2022.



CFEN



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



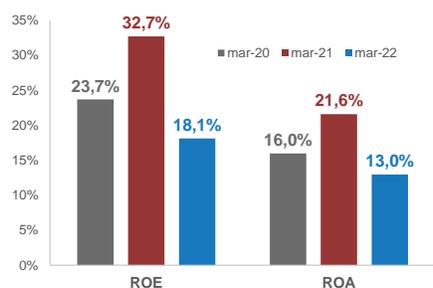
En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades (AUM), como el grupo de Fiducias, los Fondos Voluntarios de Pensión - FVP, los recursos de la seguridad social - RSS, los Fondos de Inversión Colectiva - FIC y los activos que están bajo Custodia (AUC).

Tabla 12. Sociedades fiduciarias
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Marzo 2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	3.819.058	2.274.551	2.780.315	118.189

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

Rentabilidad de las sociedades fiduciarias
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE



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

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Mensual	Anual	Mar.2022
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4.061.238	4.042.553	3.819.058	(223.496)	(242.180)	-13,4%
Utilidades	203.505	71.742	118.189	46.447	(85.316)	-46,5%
ROA	21,6%	11,1%	13,0%	1,8%	-8,6%	-44,7%
ROE	32,7%	14,2%	18,1%	3,9%	-14,6%	-49,0%

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Marzo 2022					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62.518.917	41.507.401	0	62.280.986	600.202
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	23.655.976	16.069.798	1.205.736	20.598.287	180.742
Recursos de la Seguridad Social	81.253.443	76.005.904	0	75.534.860	-1.794.698
FVP admin. por Soc. Fiduciarias	4.000.026	3.211.494	0	3.960.235	-20.572
Fiducias*	399.502.497	73.369.085	1.681.469	233.169.827	4.602.782
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	570.930.860	210.163.681	2.887.205	395.544.194	3.568.457

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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 control más preciso 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).

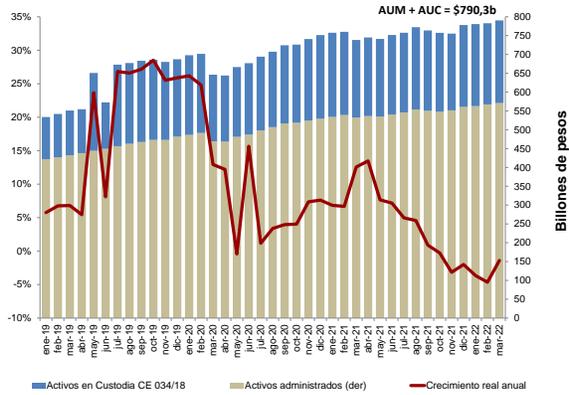
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	64.098.705	53.119.839	54.048.648	(10.978.866)	(10.050.057)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	32.953.496	37.919.132	38.330.548	4.965.635	5.377.052
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	108.474.462	112.139.616	114.472.911	3.665.155	5.998.450
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	464.546	169.530	189.608	(295.016)	(274.938)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	-	12.188.984	12.290.984	12.188.984	12.290.984
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	205.991.209	215.537.101	219.332.699	9.545.892	3.795.598

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 control más preciso 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 abril de 2022.

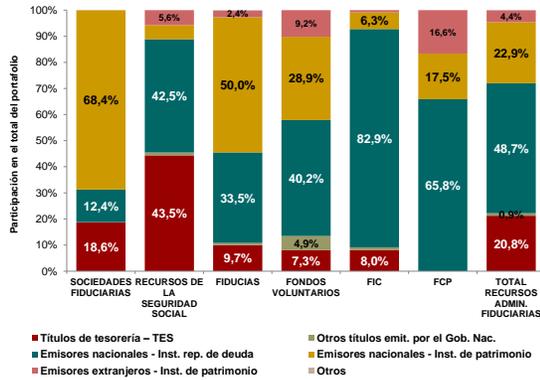
Tabla 16. Activo y rendimientos

	FIDUCIARIAS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Mensual	Anual	Mar.2022
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	354.052.566	396.827.550	399.502.497	2.674.947	45.449.930	4,0%
Rendimientos	2.235.860	2.687.691	4.602.782	1.915.091	2.366.922	89,7%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	84.937.150	81.961.968	81.253.443	(708.525)	(3.683.707)	-11,9%
Rendimientos	(2.919.244)	(1.545.478)	(1.794.698)	(249.219)	1.124.546	-43,4%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	4.022.938	4.033.346	4.000.026	(33.320)	(22.912)	-8,4%
Rendimientos	(5.248)	(9.403)	(20.572)	(11.169)	(15.325)	261,2%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	69.031.188	60.956.146	62.518.917	1.562.771	(6.512.271)	-16,6%
Rendimientos	(286.419)	361.030	600.202	239.172	886.622	-293,1%
Número de FIC	119	128	129	1	10	8,4%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	20.430.891	23.474.351	23.655.976	181.626	3.225.086	6,7%
Rendimientos	354.874	95.195	180.742	85.547	(174.131)	-53,1%
Número de FCP	60	64	65	1	5	8,3%

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Saldo en millones de pesos	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	FONDOS VOLUNTARIOS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
Mar.2022							
PORTAFOLIO	2.274.551	76.005.904	73.369.085	3.211.494	41.507.401	16.069.798	212.438.232
Titulos de tesorería - TES	423.024	33.028.442	7.100.297	234.094	3.327.554	0	44.113.411
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	3.237	814.832	576.073	157.589	438.474	0	1.990.204
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	283.179	32.294.820	24.556.836	1.289.628	34.419.003	10.576.761	103.420.228
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	6.944	1.557.816	2.022.492	297.073	317.655	0	4.201.980
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.556.798	4.001.187	36.660.253	927.014	2.628.196	2.810.296	48.583.744
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.299	4.287.744	1.795.670	295.592	349.177	2.672.029	9.401.512
Derivados de negociación	69	0	117.852	2	74	13	118.010
Derivados de cobertura	0	21.002	412.506	10.503	27.267	10.699	481.976
Otros	0	61	127.107	0	0	0	127.168
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-10,4%	-13,0%	-1,3%	-14,5%	-22,1%	7,5%	-10,1%
Titulos de tesorería - TES	7,6%	-13,5%	-13,4%	-27,0%	-54,5%	-	-18,9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-50,7%	-18,2%	9,0%	-34,6%	-44,3%	-	-22,2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-31,6%	-11,2%	1,7%	-30,8%	-16,4%	6,5%	-9,2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-35,1%	-18,0%	120,3%	-79,0%	-	-35,5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-9,7%	-7,2%	-1,0%	-0,9%	19,8%	2,1%	-0,7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	50,2%	-2,0%	19,0%	13,8%	30,0%	17,8%	8,3%
Derivados de negociación	92,1%	-	48,4%	-95,9%	169,3%	-96,8%	47,7%
Derivados de cobertura	-100,0%	75,8%	16,8%	737,5%	-45,9%	-	15,6%
Otros	-	-100,0%	-	-	-	-	-81,1%

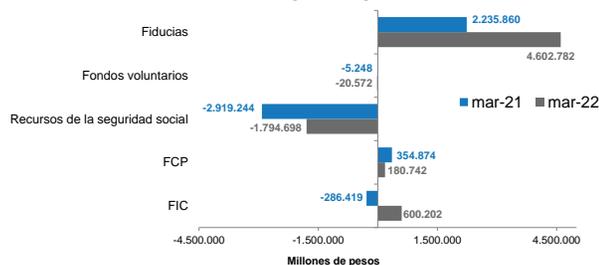
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022
Fiducias	2.235.860	2.687.691	4.602.782
Recursos de la Seguridad Social	(2.919.244)	(1.545.478)	(1.794.698)
FIC	(286.419)	361.030	600.202
FCP	354.874	95.195	180.742
Fondos voluntarios	(5.248)	(9.403)	(20.572)
TOTAL FONDOS	(620.176)	1.589.035	3.568.457

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 abril 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

Tipo de Intermediario	mar-2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62.518.917	41.507.401	62.280.986	600.202
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28.758.572	22.877.469	27.571.312	1.335.340
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	291.412	155.753	289.641	4.045
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	91.568.901	64.540.623	90.141.939	1.939.588

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

Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP

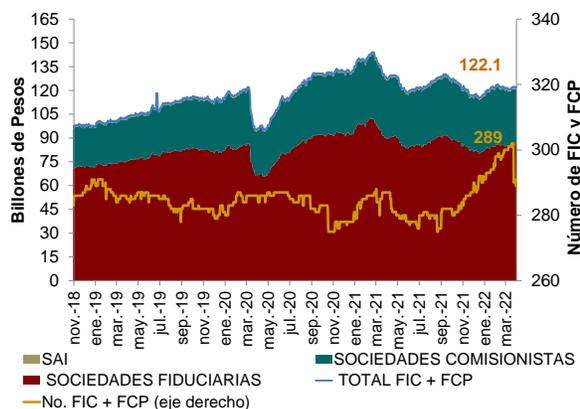
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	mar-2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	23.655.976	16.069.798	1.205.736	20.598.287	180.742
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	976.383	504.539	0	937.146	31.143
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5.875.957	3.393.129	1.405.259	4.981.065	216.239
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	30.508.316	19.967.465	2.610.995	26.516.498	428.124

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



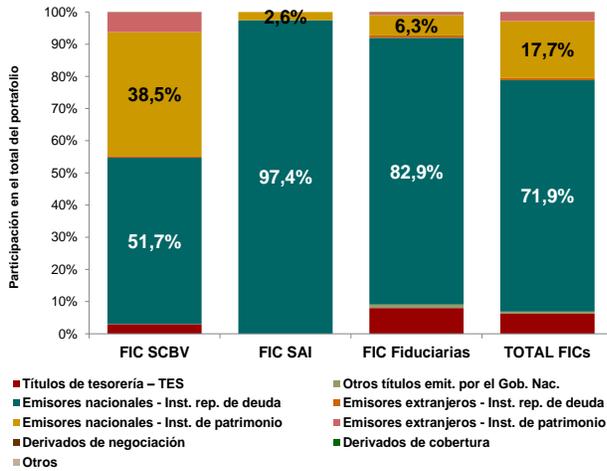
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Mar. 2021	Feb. 2022	Mar. 2022	Mensual	Anual	Mar. 2022
Activos	69.031.188	60.956.146	62.518.917	1.562.771	(6.512.271)	-16,6%
Rendimientos	(286.419)	361.030	600.202	239.172	886.622	-293,1%
No. de FIC	119	128	129	1	10	8,4%
Activos	31.181.881	29.108.036	28.758.572	(349.463)	(2.423.308)	-15,0%
Rendimientos	(580.539)	642.375	1.335.340	692.965	1.915.879	-311,9%
No. de FIC	71	67	58	(9)	(13)	-18,3%
Activos	216.950	279.676	291.412	11.736	74.461	23,8%
Rendimientos	3.251	2.595	4.045	1.451	794	14,6%
No. de FIC	5	5	5	-	-	0,0%
Activos	100.430.019	90.343.858	91.568.901	1.225.043	(8.861.118)	-16,0%
Rendimientos	(863.707)	1.006.000	1.939.588	933.588	2.803.295	-306,9%
No. de FIC	195	200	192	(8)	(3)	-1,5%
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Mar. 2021	Feb. 2022	Mar. 2022	Mensual	Anual	Mar. 2022
Activos	20.430.891	23.474.351	23.655.976	181.626	3.225.086	6,7%
Rendimientos	354.874	95.195	180.742	85.547	(174.131)	-53,1%
No. de FCP	60	64	65	1	5	8,3%
Activos	5.586.795	5.908.871	5.875.957	(32.915)	289.161	-3,1%
Rendimientos	21.133	126.145	216.239	90.094	195.106	842,8%
No. de FCP	25	28	24	(4)	(1)	-4,0%
Activos	942.865	994.415	976.383	(18.032)	33.518	-4,6%
Rendimientos	32.613	14.046	31.143	17.096	(1.470)	-12,0%
No. de FCP	7	8	8	-	1	14,3%
Activos	26.960.551	30.377.637	30.508.316	130.679	3.547.765	4,3%
Rendimientos	408.619	235.386	428.124	192.738	19.505	-3,5%
No. de FCP	92	100	97	(3)	5	5,4%

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



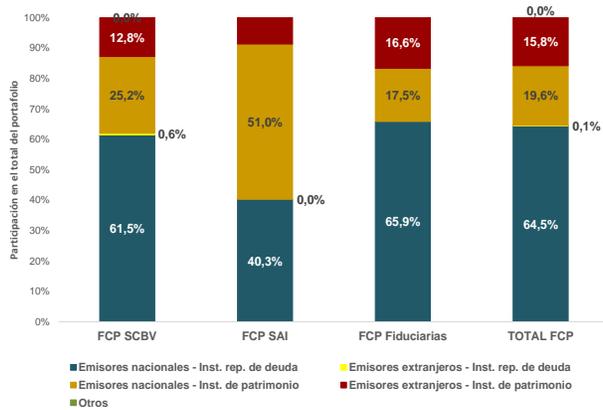
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	22.877.469	155.753	41.507.401	64.540.623
Titulos de tesorería – TES	677.513	0	3.327.554	4.005.066
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	9.868	0	438.474	448.342
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11.830.823	151.779	34.419.003	46.401.606
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	126.384	0	317.655	444.039
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.804.085	3.974	2.628.196	11.436.254
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.407.226	0	349.177	1.756.403
Derivados de negociación	16.259	0	74	16.333
Derivados de cobertura	5.312	0	27.267	32.579
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	-16,0%	41,5%	-22,1%	-20,0%
Titulos de tesorería – TES	-68,1%	0,0%	-54,5%	-57,5%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-69,5%	0,0%	-44,3%	-45,3%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-23,4%	55,3%	-16,4%	-18,2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	15,4%	0,0%	-79,0%	-72,5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	5,2%	-67,9%	19,8%	8,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	22,4%	0,0%	30,0%	23,8%
Derivados de negociación	289,4%	0,0%	169,3%	288,7%
Derivados de cobertura	380,0%	0,0%	-45,9%	-36,8%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

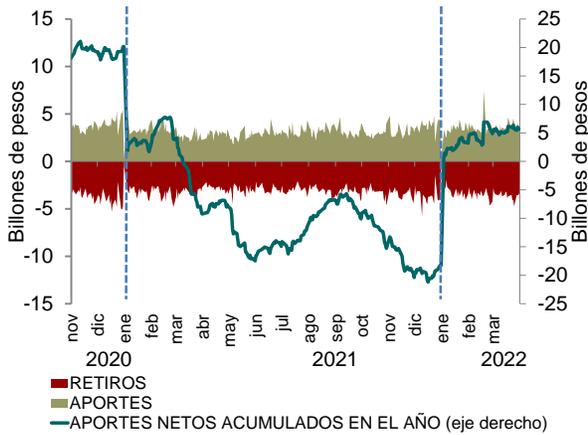


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	3.329.790	504.539	16.059.086	19.893.416
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.046.363	203.193	10.576.761	12.826.318
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	18.825	0	0	18.825
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	839.098	257.493	2.810.296	3.906.887
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	425.504	43.853	2.672.029	3.141.386
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	-7,4%	5,7%	7,4%	4,6%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	6,3%	-0,8%	6,5%	6,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-71,0%	-100,0%	0,0%	-71,0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-10,2%	10,3%	2,1%	-0,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-28,7%	11,8%	17,8%	8,2%
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 abril de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP					
	Saldos en millones de pesos			Var. Abs. Anual	Var. Abs. Mensual
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022		
FIC FIDUCIARIAS	(7.926.236)	4.196.312	5.625.168	13.551.404	1.428.856
FIC SCBV	(1.292.465)	655.977	31.165	1.323.630	(624.812)
FIC SAI	(19.951)	2.957	13.226	33.177	10.269
TOTAL FICs	(9.238.652)	4.855.246	5.669.558	14.908.210	814.313
FCP FIDUCIARIAS	755.512	285.792	387.038	(368.474)	101.246
FCP SCBV	(4.540)	(75.499)	(77.061)	(72.521)	(1.562)
FCP SAI	(9.542)	(3.452)	(42.022)	(32.480)	(38.569)
TOTAL FCPs	741.430	206.840	267.955	(473.475)	61.114

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

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
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Mar.2022
Activos	8.130.196	8.965.080	8.967.712	1,6%
Utilidades	181.697	(23.257)	39.046	-80,2%

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

Fondos vigilados

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

Cifras en millones de pesos

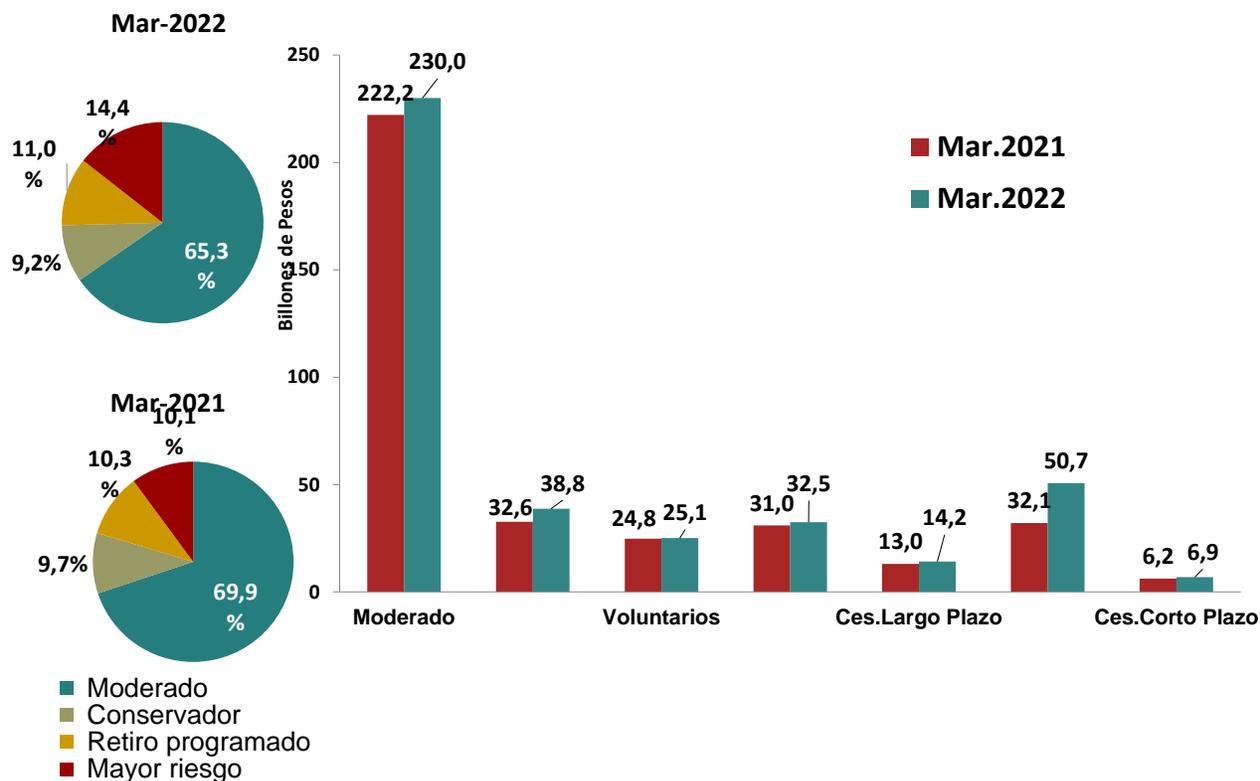
	SalDOS en millones de pesos			Participación % Mar.2022	Variación absoluta		Crecimiento real anual Mar.2022
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022		Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	317.906.212	348.613.673	351.997.516		3.383.843,4	34.091.305	2,0%
Moderado	222.199.016	229.488.617	229.998.085	65,3%	509.468	7.799.069	-4,6%
Retiro Programado	32.635.611	38.027.638	38.761.539	11,0%	733.901	6.125.928	9,4%
Conservador	30.989.728	32.419.808	32.508.931	9,2%	89.122	1.519.202	-3,3%
Mayor riesgo	32.081.856	48.677.610	50.728.962	14,4%	2.051.352	18.647.105	45,7%
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION							
Recursos administrados	24.769.643	25.208.694	25.115.705		(92.989)	346.062	-6,6%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	19.203.246	22.233.369	21.098.128		(1.135.240)	1.894.882	1,2%

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

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

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

Evolución del valor de los fondos administrados



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

Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación % Mar.2022	Rendimientos últimos 12 meses
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	(997.126)	(10.265.709)	(7.850.611)		24.947.725
Moderado	819.414	(7.515.452)	(6.462.106)	82,3%	18.157.908
Retiro Programado	(861.695)	(493.566)	(175.136)	2,2%	1.957.641
Conservador	(960.275)	(837.495)	(683.937)	8,7%	294.328
Mayor riesgo	5.431	(1.419.196)	(529.431)	6,7%	4.537.848
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION					
Rendimientos abonados	(384.598)	(364.327)	(276.860)		179.717
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(207.891)	(555.828)	(381.298)		724.790

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

Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Participación % Mar.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	17.266.418	18.100.514	18.204.814		104.300	938.396
Moderado	1.372.460	1.443.145	1.447.164	7,9%	4.019	74.704
Convergencia Conservador y Moderado	664.837	702.572	707.091	3,9%	4.519	42.254
Conservador	542.174	599.497	601.808	3,3%	2.311	59.634
Mayor riesgo	13.419.507	14.013.227	14.100.390	77,5%	87.163	680.883
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	433	515	523	0,0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1.267.007	1.341.558	1.347.838	7,4%	6.280	80.831
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION						
Afiliados	793.427	837.929	842.544		4.615	49.117
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	44.286	44.620	44.651		31	365

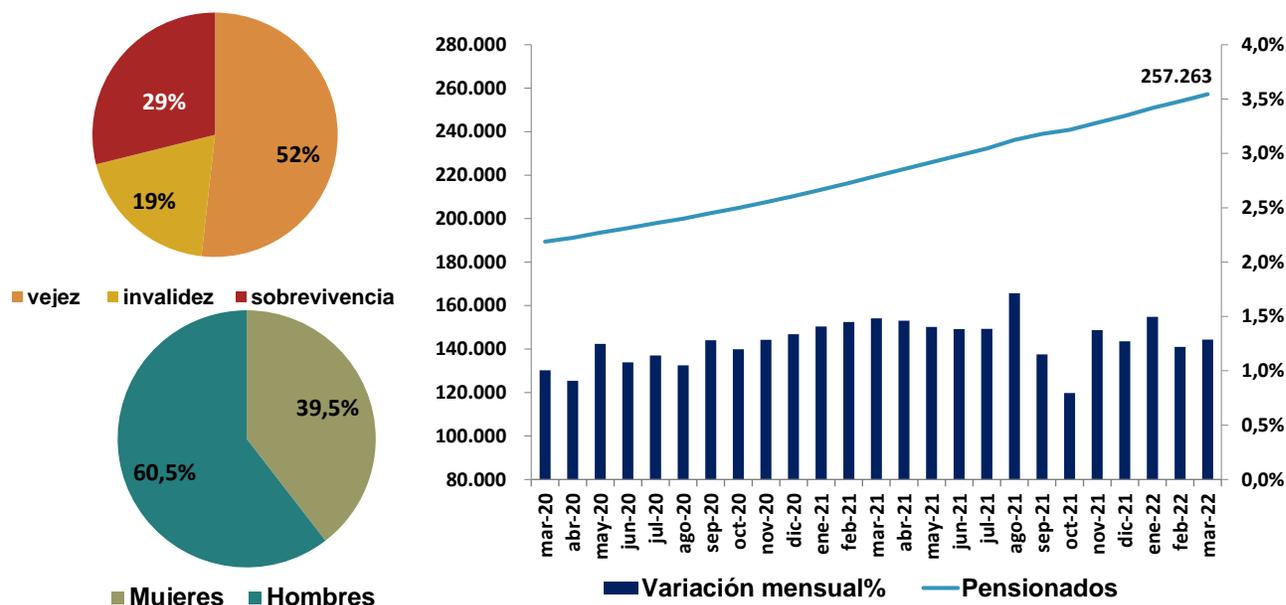
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril de 2022.

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

	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Participación % Mar.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	219.591	253.996	257.263		3.267	37.672
Vejez	109.286	131.101	133.190	51,8%	2.089	23.904
Invalidez	45.517	49.395	49.734	19,3%	339	4.217
Sobrevivencia	64.788	73.500	74.339	28,9%	839	9.551

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

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



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

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

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/03/2022								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/03/2022	
	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 45 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	4,77%	0,17%	9,16%	4,71%	9,39%	5,16%	6,94%	2,54%	10,46%	2,94%
Porvenir	5,05%	0,44%	9,88%	5,41%	8,99%	4,78%	6,94%	2,55%	8,79%	2,77%
Skandia	4,64%	0,05%	8,08%	3,68%	8,02%	3,84%	6,85%	2,46%	8,11%	2,67%
Colfondos	4,52%	-0,06%	8,78%	4,35%	9,92%	5,68%	7,28%	2,87%	9,42%	2,84%
Promedio	4,85%	0,26%	9,37%	4,92%	9,13%	4,91%	7,14%	2,78%	9,47%	2,84%
RENTABILIDAD MÍNIMA	2.43%		6.01%		5.34%		4.07%		5.90%	1.79%

* 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, 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.

³¹ Calculada con la metodología Net assets value

Prima media - RPM

Entidades vigiladas

Tabla 31. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Marzo 2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	954.587	869.662	358.337	133.928
Fondos de Vejez	14.139.745	3.734.986	11.650.159	2.946
Fondo de Invalidez	175.396	40.791	123.987	-21
Fondo de Sobrevivencia	448.559	90.463	238.282	-599
Programa BEPS	318.813	260.600	318.525	7.931
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	15.082.513	4.126.839	12.330.953	10.258

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

Fondos vigilados

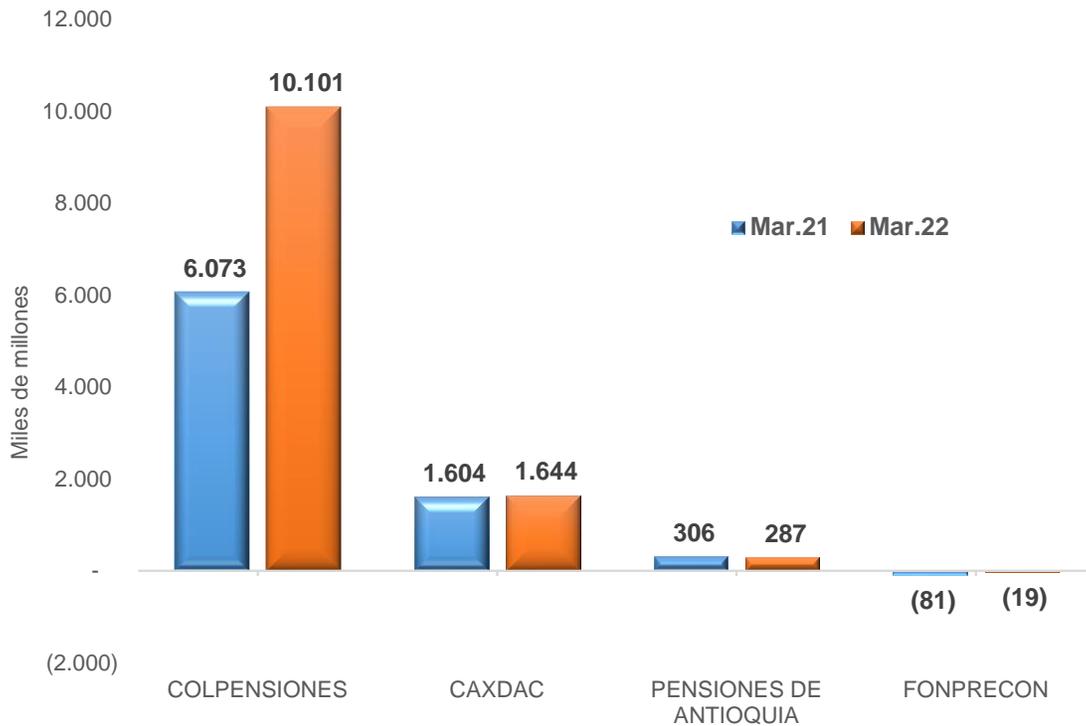
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Feb.22	Variación absoluta		Crecimiento real anual Mar.22
	Mar.21	Feb.22	Mar.22		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	7.902.334	12.694.679	12.012.428		(682.251,6)	4.110.093	40,1%
COLPENSIONES	6.073.451	10.619.596	10.101.399	84,1%	(518.196)	4.027.949	53,2%
CAXDAC	1.603.822	1.636.727	1.643.846	13,7%	7.120	40.024	-5,6%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	306.356	288.150	286.512	2,4%	(1.638)	(19.844)	-13,8%
FONPRECON	(81.295)	150.207	(19.330)	-0,2%	(169.537)	61.964	-78,1%
BEPS							
Recursos administrados	285.893	315.450	318.525		3.075	32.632	2,7%

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

Valor de los fondos administrados



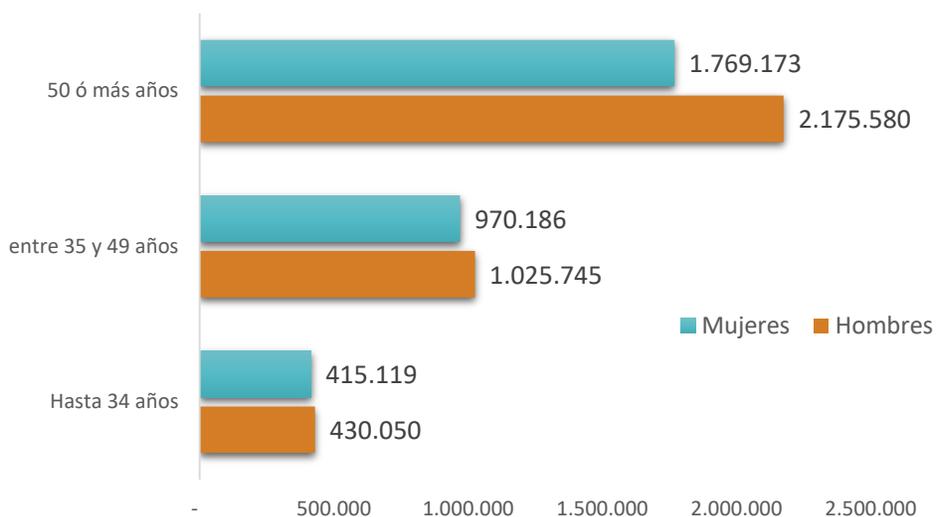
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril de 2022.

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

	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022
CAXDAC	438	433	432
FONPRECON	729	2.752	2.744
PENSIONES DE ANTIOQUIA	347	299	294
COLPENSIONES	6.801.854	6.784.319	6.782.383
Total	6.803.368	6.787.803	6.785.853

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

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

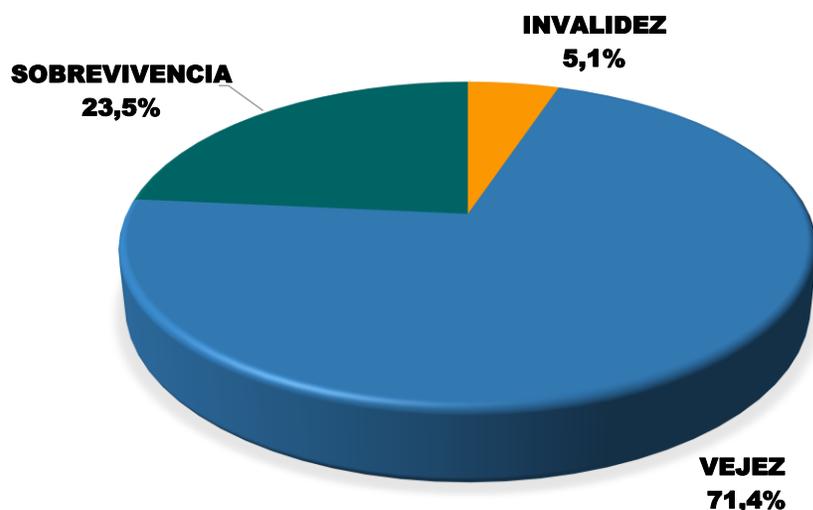


Información de marzo de 2022. Cifras reportadas al 25 de abril de 2022.

Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
CAXDAC	14	2	493	192	0	7	708
FONPRECON	21	8	976	626	83	593	2.307
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	5	1.095	1.190	73	507	2.884
COLPENSIONES	47.691	29.503	560.816	521.550	45.320	310.778	1.515.658
Total de Pensionados al cierre de	47.740	29.518	563.380	523.558	45.476	311.885	1.521.557

Información de marzo de 2022. Cifras reportadas al 25 de abril 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 Intermediario	Marzo - 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	493.996	431.754	2.321	138.456	-2.114
Seguros Generales	31.462.706	15.054.059	14.817	5.546.246	39.544
Seguros de Vida	65.814.946	55.883.714	165.571	8.679.845	382.342
Coop. de Seguros	1.640.699	715.975	4.719	257.935	19.437
TOTAL	99.412.347	72.085.502	187.428,48	14.622.481	439.209

Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros

Cifras en millones de pesos
Variación real anual

Tipo de Intermediario	Marzo - 2022											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
Seguros de Vida	4.991.491	10,7%	2.555.363	-0,8%	569.021	11,4%	-1.286.974	-83,0%	1.707.221	114,8%	52.019.267	3,4%
Seguros Generales	4.667.442	11,1%	4.537.539	160,9%	704.924	4,6%	-56.645	-42,4%	46.184	-46,0%	20.250.795	-19,4%
Coop. de Seguros	283.171	0,9%	91.603	-33,9%	61.619	-17,4%	7.869	118,9%	10.402	6,6%	983.000	3,1%
TOTAL	9.942.103	10,6%	7.184.505	61,3%	1.335.564	6,1%	(1.335.750)	-70,2%	1.763.807	98,2%	73.253.062	-4,1%

NOTA: El desempeño técnico de las compañías de seguros se encuentra respaldado, en parte, por los resultados de las inversiones, lo que les permite diversificar el riesgo por el lado del activo, compensar el resultado técnico negativo operacional y obtener utilidades.
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril de 2022.

Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Marzo - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	51,2%	(5,95)	143,6%	22,64	365.066	8,0%	1,5%	0,17
Seguros Generales	97,2%	55,83	102,1%	0,52	336.628	8,6%	1,4%	0,17
Coop. de Seguros	32,3%	(17,01)	94,9%	(26,00)	19.393	-5,7%	0,1%	(0,00)
TOTAL	72,3%	22,72	122,7%	10,00	721.087	7,8%	3,0%	0,34

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

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

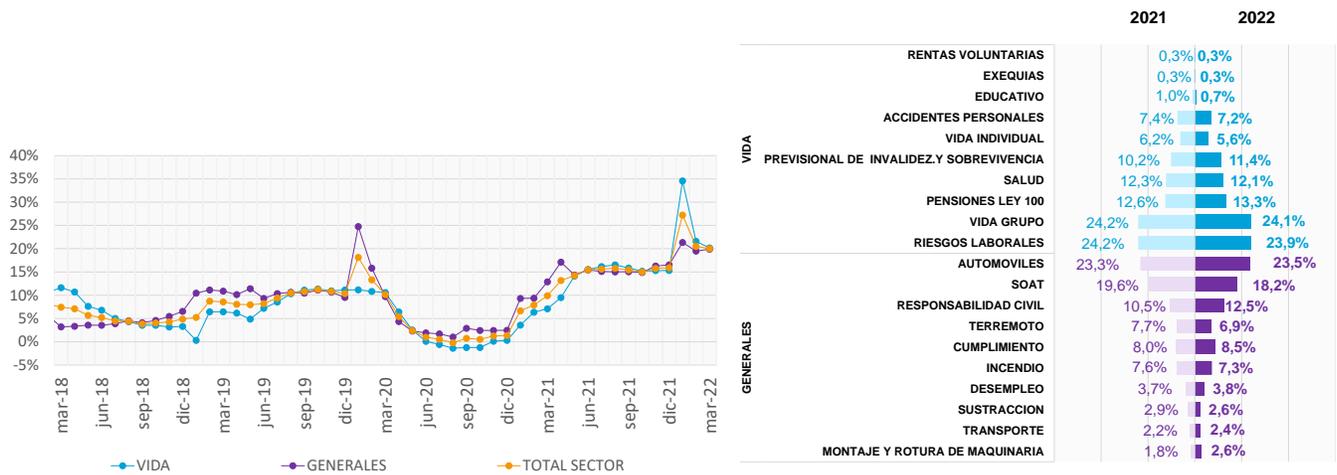
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

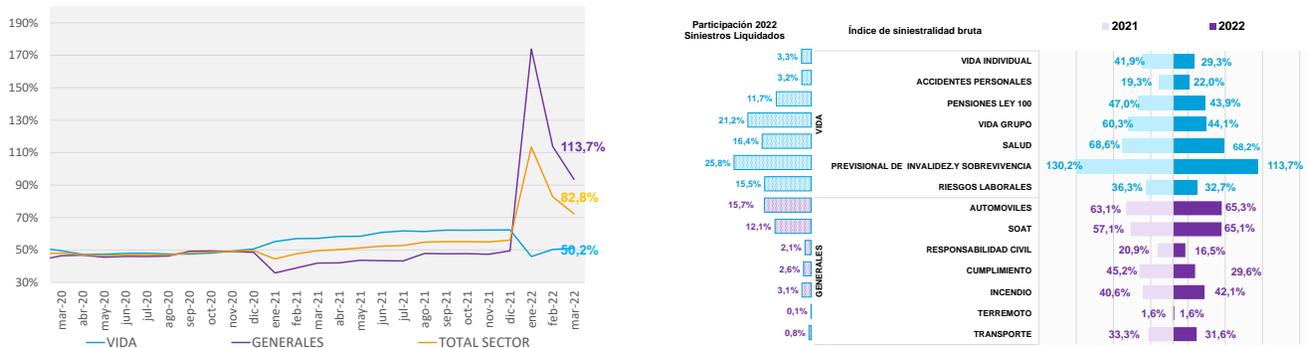
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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 abril de 2022.

Índice de siniestralidad ³²



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

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

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



Notas:

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

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

Resultados del sector ³³



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

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

Intermediarios de valores

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

Tabla 38. Intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Marzo 2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,506,850	1,980,384	0	1,108,796	44,788
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	49,946	7,868	0	24,744	1,039
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	20,453	13,330	0	17,303	946
TOTAL SOCIEDADES	3,577,249	2,001,582	0	1,150,843	46,773
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	361,500	224,674	0	5,407	4,391
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	291,412	155,753	0	289,641	4,045
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	976,383	504,539	0	937,146	31,143
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	28,758,572	22,877,469	0	27,571,312	1,335,340
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,875,957	3,393,129	1,405,259	4,981,065	216,239
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	36,263,824	27,155,563	1,405,259	33,784,571	1,591,158

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Anual	Mensual	Mar.2022
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,662,611	3,411,479	3,506,850	(155,761)	95,370	-11.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	42,404	48,454	49,946	7,541	1,492	8.5%
Sociedades Administradoras de Inversión	16,817	19,700	20,453	3,636	753	12.1%
Total Activos	3,721,833	3,479,634	3,577,249	(144,584)	97,616	-11.4%

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

Activos

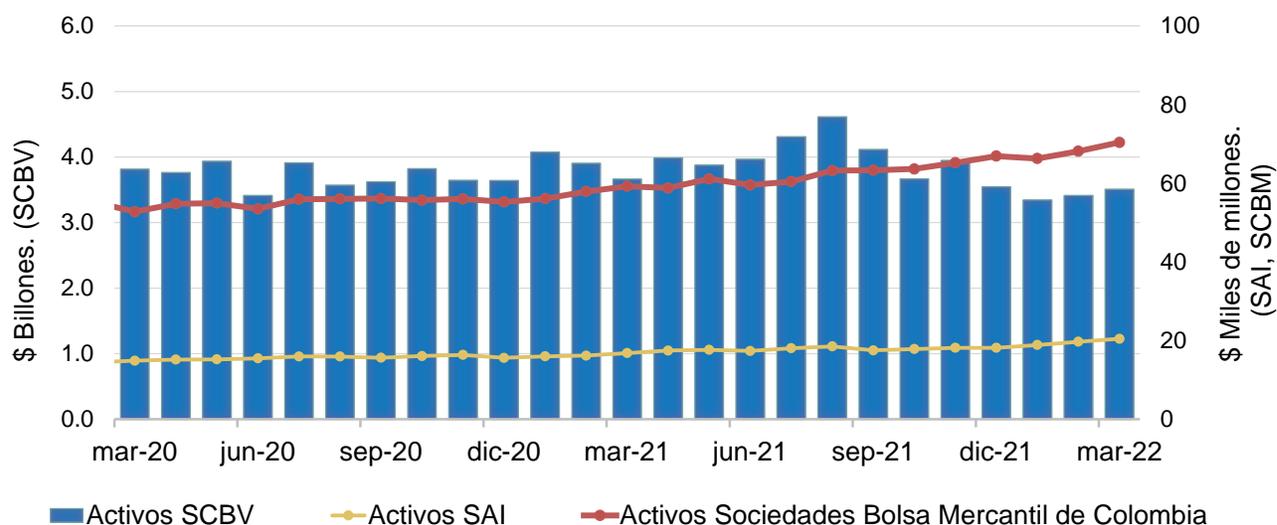


Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Anual	Mensual	Mar.2022
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,258,102	1,948,680	1,980,384	(277,718)	31,704	-19.2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	7,322	7,909	7,868	546	(41)	-1.0%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,356	13,431	13,330	4,974	(101)	47.0%
Total inversiones	2,273,781	1,970,020	2,001,582	(272,199)	31,562	-18.9%

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

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

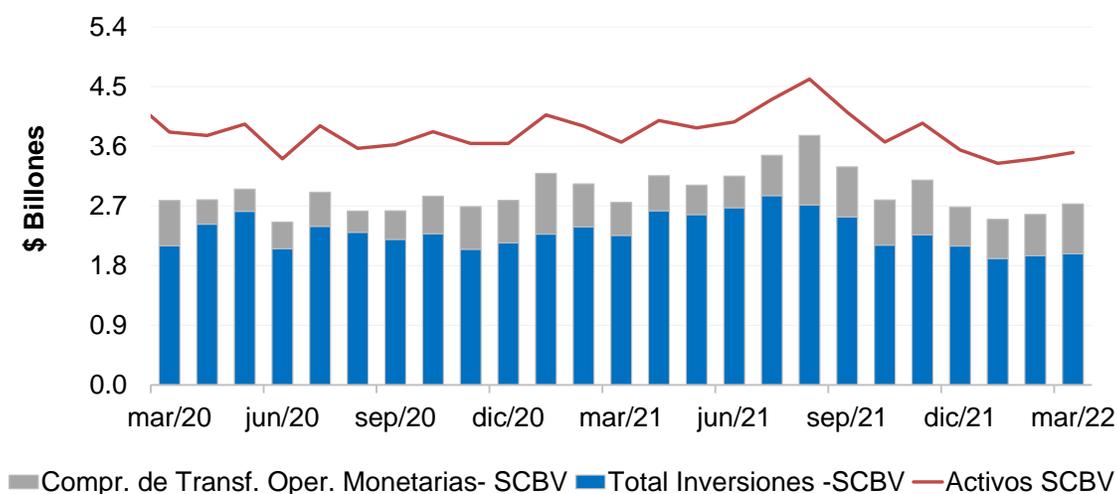


Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Mar.2022
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	174,668	136,720	198,150	23,482	61,430	4.5%
Administración FIC - SCBV	90,964	49,893	74,856	(16,108)	24,964	-24.2%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	3,043	2,397	4,009	965	1,611	21.4%
Administración FIC - SAI	3,043	2,397	4,009	965	1,611	21.4%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	9,108	6,457	10,502	1,393	4,045	6.2%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	5,964	5,101	8,110	2,145	3,008	25.3%
Total Comisiones y Honorarios	186,820	145,574	212,661	25,841	67,087	4.9%

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

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

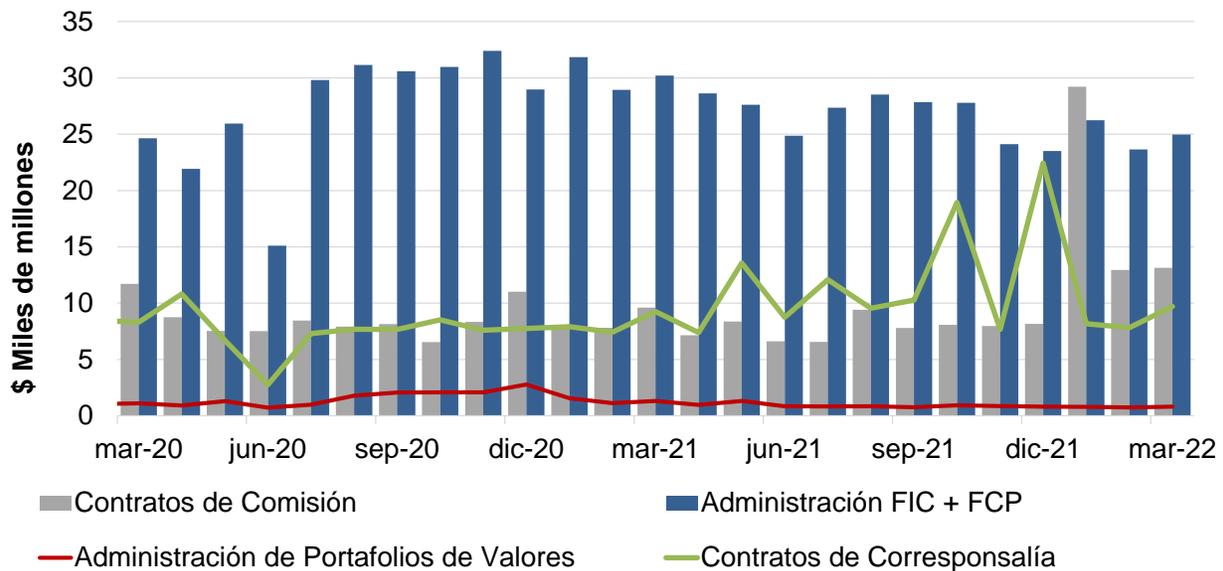
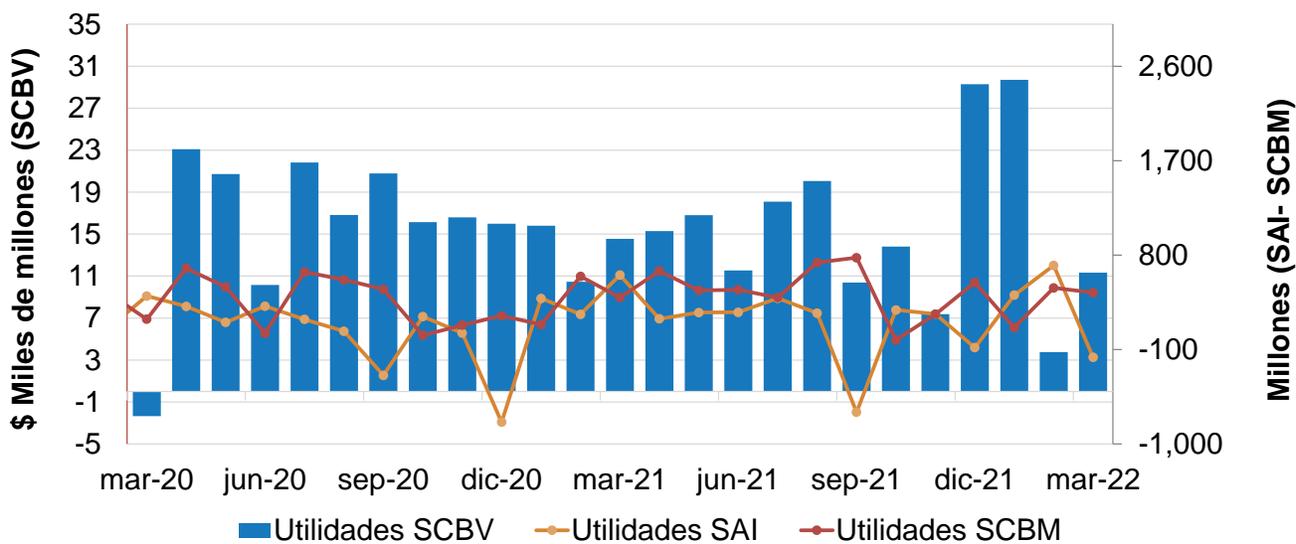


Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Mar.2022
	Mar.2021	Feb.2022	Mar.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	40,802	33,462	44,788	3,986	11,326	1.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	1,132	596	1,039	(93)	442	-15.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,233	1,120	946	(287)	(174)	-29.3%
Total	43,166	35,179	46,773	3,607	11,594	-0.2%

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

Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas³⁴

Tipo de Intermediario	mar-21		mar-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.49%	11.23%	2.65%	23.01%
Industria Aseguradora	1.1%	7.0%	1.8%	12.6%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	9.2%	15.3%	1.8%	2.9%
Soc. Fiduciarias	21.6%	32.7%	13.0%	18.1%
Soc. Comisionistas de Bolsas	4.7%	16.0%	5.3%	17.3%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.5%	15.6%	5.2%	17.2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.1%	20.9%	8.6%	17.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	32.7%	38.1%	19.8%	23.7%
Proveedores de Infraestructura	0.3%	15.8%	0.3%	20.4%
Instituciones Oficiales Especiales*	4.7%	11.9%	1.2%	2.9%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.80%	11.66%	2.30%	16.86%

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

³⁴ Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	mar-21		mar-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	-1.7%	-1.7%	-8.2%	-8.3%
Fondos de Pensiones Obligatorias	-1.2%	-1.2%	-8.5%	-8.6%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-6.0%	-6.1%	-4.3%	-4.3%
Fondos de Cesantías	-4.2%	-4.3%	-7.0%	-7.0%
Fondos admin. por Fiduciarias	-0.5%	-0.6%	2.5%	3.7%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	-1.6%	-1.7%	3.9%	3.9%
Recursos de la Seguridad Social	-13.1%	-1.2%	-8.5%	-9.2%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	-0.5%	-0.5%	-2.0%	-2.1%
Fiducias*	2.6%	4.3%	4.7%	8.1%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-5.3%	-5.7%	18.7%	20.2%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	-3.6%	-3.6%	0.8%	0.8%
RENTABILIDAD (Fondos)	-0.98%	-1.43%	-1.07%	-1.58%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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	Marzo 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	492,311	69,626	0	309,195	783
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	2,136,272	141,413	0	491,383	46,336
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	643,457	492,729	0	579,701	12,927
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	113,983,832	92,791,436	0	96,119	1,909
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	107,626	43,849	0	77,984	4,790
Calificadoras de Riesgo	47,618	1,184	0	22,478	2,732
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	103,280	26,564	0	79,037	5,892
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15,225	12,967	0	10,966	330
Admin. de sistema transaccional de divisas	43,534	0	0	31,518	5,267
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,740	554	0	6,769	-241
Proveedores de precios para valoración	10,453	0	0	5,389	482
TOTAL	117,594,348	93,580,320	-	1,710,539	81,208

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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Marzo 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	9,755,862	2,268,699	6,672,634	1,425,782	27,134
Findeter	11,872,622	577,780	10,075,849	1,317,542	19,002
Financiera De Desarrollo Nacional S.A.	6,879,234	764,029	4,954,738	1,714,318	32,798
Finagro	14,396,277	2,393,728	11,703,274	1,048,204	13,917
Icetex	8,674	7,023	0	7,071	44
ENTerritorio	728,450	334,442	0	200,487	-6,977
Fogafin	27,541,529	25,213,864	0	25,898,788	252,153
Fondo Nacional del Ahorro	11,480,486	2,799,066	7,781,909	2,452,686	29,032
Fogacoop	944,869	906,450	0	877,491	2,595
Fondo Nacional de Garantías	5,693,628	3,721,758	4,271	3,183,974	-45,414
Caja de Vivienda Militar y de Policía	7,264,129	6,533,326	88,942	239,012	-47,653
TOTAL IOEs	96,565,759	45,520,165	41,281,618	38,365,355	276,630

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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	Marzo 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	153,775	1,631	0	9,383	-5,464
PAGOS GDE SA	30,789	1	0	14,611	-1,364
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	24,875	0	0	15,757	-877
TECNIPAGOS S.A.	14,197	29	0	12,086	-2,965
Coink S.A.	15,392	2,094	0	5,777	-561
Global Colombia 81 S.A.	10,423	0	0	8,129	-469
TOTAL SEDPE	249,451	3,755	-	65,743	(11,701)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de abril 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	20
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	21
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	22
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones	24
Tabla 5. Establecimientos de crédito	25
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos.....	25
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados.....	26
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones	26
Tabla 9. Calidad y cobertura	27
Tabla 10. Pasivos de los EC	27
Tabla 11. Solvencia de los EC	28
Tabla 12. Sociedades fiduciarias	30
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE	30
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)	31
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018	31
Tabla 16. Activo y rendimientos	32
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)	32
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)	33
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC	33
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP	34
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora	34
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	35
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	35
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora	36
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías	37
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	37
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales	38
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias	39
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)	39
Tabla 30. Rentabilidad mínima	40
Tabla 31. Régimen de prima media	41
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media	41
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media	42
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)	43
Tabla 35. Industria aseguradora	44
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros.....	44
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros	45
Tabla 38. Intermediarios de valores.....	47
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI	47
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	48
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	49
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI	49
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas	51
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados.....	52
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	53
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)	54
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	55

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 marzo de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 25 de abril de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.