

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



ABRIL  
2022

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Recuadro. El impacto del COVID-19 en la siniestralidad de los ramos de seguros de vida</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN ABRIL</b>	<b>14</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>16</b>
Total sistema	16
Establecimientos de crédito	21
Fiduciarias	26
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	29
Pensiones y cesantías	33
Aseguradoras	40
Intermediarios de valores	43
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>47</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>53</b>

## RESUMEN

**Los efectos de COVID-19 en la industria de seguros global han sido variados.** Este recuadro presenta una visión comparada sobre el costo de la pandemia a nivel global y en algunos mercados seleccionados, incluyendo el colombiano. También propone unas consideraciones de corto plazo hacia el desarrollo del mercado asegurador en el país, incluyendo aspectos de carácter prudencial. [Ver Recuadro](#)

**Al cierre de abril de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,470 billones (b), con un crecimiento real anual de 0.8%<sup>1</sup>.** De este valor \$1,224.7b (49.6% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia,<sup>2</sup> alcanzan los \$1,245.3b (50.4% del total). La relación de activos totales a PIB fue 199.5%.

El incremento intermensual de los activos totales obedece al aporte positivo de los EC, cuyos activos crecieron 3.6% en términos reales anuales, ante el aumento de \$13.2b en inversiones y operaciones con derivados y de \$10.6b en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero. También sobresale el aumento de los activos totales de los proveedores de infraestructura por \$121.8b y de las SEDPE con 199.3mm, con crecimientos reales anuales de 29.8% y 41.9%<sup>3</sup>, en cada caso. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$792.3b<sup>4</sup>, que representan el 63.6% de los recursos de terceros y el 32.1% del total de los activos del sistema, de los cuales \$216.8b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

**Al cierre de abril el número de entidades que registran pérdidas disminuyó.** Los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados por \$7.5b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$6.3b, las corporaciones financieras de \$1.1b, las compañías de financiamiento \$29.1mm y las cooperativas de carácter financiero \$28.5mm). Por su parte, la industria aseguradora<sup>5</sup> registró utilidades por \$870.2mm, seguidas por las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) con utilidades por \$481.1mm, las sociedades fiduciarias con \$158mm, los proveedores de infraestructura por \$110.4mm, los intermediarios de valores con \$62.5mm y las AFP con \$37mm. En contraste, las SEDPES registraron resultados de -\$17mm. [Ver Cifras](#)

**La rentabilidad del activo de los EC continúa su senda de recuperación.** Considerando los resultados brutos<sup>6</sup>, el 57.9% correspondieron al margen neto de intereses, 17.5% a inversiones

<sup>1</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 10.1%.

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

<sup>3</sup> El crecimiento de los proveedores de infraestructura obedece a un aumento en los forwards de negociación ante 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.

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

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

<sup>6</sup> Se elabora a partir del margen ex-post, el margen financiero bruto (ingresos menos gastos) incluye el rubro de margen por intereses y aquellos diferentes a intereses.

(valoración y venta), 18.6%<sup>7</sup> a servicios financieros (comisiones y servicios) y 2.5% a las operaciones a plazo<sup>8</sup>. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 2.6%, 1pp superior al reportado el mismo periodo del año pasado (1.6%). Cabe destacar que estos \$7.5b de utilidades del ejercicio en curso, reportados por los EC, computan en su totalidad dentro del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), de la relación de solvencia, rubro que permite absorber pérdidas ante choques inesperados.

**En abril continua la volatilidad global, ante la guerra en Ucrania, las nuevas sanciones a Rusia impuestas por Europa y Estados Unidos, así como los rebrotes de Covid-19 en China.** Estos factores exacerbaban temores sobre potenciales dificultades de suministro de *commodities* e impactaron sus cotizaciones. Los principales mercados accionarios y de renta fija globales se desvalorizaron. En el ámbito local, el mercado de renta fija reaccionó al incremento de la tasa de política monetaria y a los anuncios de normalización de distintos bancos centrales alrededor del mundo. También se sumaron factores como la incertidumbre asociada al proceso electoral que incidió sobre el mercado accionario local y la mayor aversión al riesgo global. [Ver Mercados Financieros en Abril](#)

**Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 por \$5.1b.** Es decir, un aumento de \$4.9b frente al año anterior. Los inversionistas de los 205 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 \$2b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de patrimonio.

Los inversionistas de los 100 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$718.7mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,270,289 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$14.5b.

**Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,046.8b, el 84.6% del PIB.** La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$623.4b, el 59.6% del total de las inversiones. El incremento anual de \$73.4b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$44.8b y \$13.7b, respectivamente.

**Los depósitos y exigibilidades siguen dinámicos consistente con la reactivación económica.** Al cierre del mes los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$567.6b, una variación real anual de 2.6% (nominal de 12.1%). Por tipo de depósito, se reportó un aumento mensual de \$15mm en los saldos de las cuentas de ahorros y de \$837.2mm en los de las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 5.1% y 1.2%, respectivamente. Las cuentas de ahorro cerraron abril con un saldo de \$296.3b, los CDT en \$170.6b y las cuentas corrientes de \$85.1b.

<sup>7</sup> 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.

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

**Los CDT completan su segundo mes consecutivo de crecimiento real positivo en un contexto de mayores tasas de interés e inflación por encima de la meta.** Se observó un aumento mensual de \$7.6b en el saldo nominal de los CDT. El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$99.1b, del cual \$68.1b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 39.9% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 66.2% en personas jurídicas y 33.8% personas naturales. [Ver cifras](#)

**El crecimiento de las distintas modalidades de cartera se aceleró en abril.** El saldo bruto ascendió a \$604.4b, en consecuencia, el indicador de profundización<sup>9</sup> se situó en 48.8% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 4.3%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$10.4b); (ii) el dinamismo la financiación a hogares y a empresas, que en el mes sumaron desembolsos por \$35.5b (\$29.4b en abril de 2021); (iii) el efecto de la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es superior (14%) a la corregida por este efecto (4.3%); (iv) y finalmente, la menor importancia relativa de los castigos, que acumulan \$4.2b en abril, de este total \$3.1b corresponden al portafolio de consumo.

La cartera comercial creció 1.5% real anual<sup>10</sup>, consolidando el sexto mes consecutivo de crecimiento positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó \$5.9b, ante el dinamismo en los segmentos corporativo (\$4b) y moneda extranjera (\$1b). La tasa de aprobación de la modalidad alcanzó 84.22% del número de solicitudes y se desembolsaron \$16.8b (superior a lo observado un año atrás con \$13.7b). Sobresalió el dinamismo de los productos como corporativo con un incremento año corrido de 6.1% real, gobierno con 3.1% y empresarial con 1.8%, mientras que PYME, moneda extranjera y microempresa fueron los que más se contrajeron en el mes.

Consumo aportó 3pp al crecimiento del total, con un incremento del 9.4% real anual, la tasa más alta desde marzo de 2020. En lo corrido del año productos como libre inversión siguen impulsando el dinamismo de la modalidad con un crecimiento de 7.8%, mientras que libranza y tarjeta crédito redujeron su dinamismo. Libre inversión contribuye con un 78.3% al crecimiento reportado por la modalidad en abril. Los desembolsos por \$15.8b superaron los de 2021 (\$12.9b).

La financiación de adquisición de vivienda creció 4.1% real anual, tasa menor a la registrada en igual periodo de 2021 (5.8%). Este comportamiento es consistente con la corrección del efecto de la inflación, dado que en términos nominales anuales esta modalidad crece 13.7% anual. Los desembolsos en abril de 2022 fueron \$2.2b, impulsados por el segmento No VIS con \$1.5b. Para el caso de la financiación VIS originada en pesos esta reporta un crecimiento de 1.4% real en lo corrido de 2022.

Microcrédito<sup>11</sup> completó catorce meses consecutivos de crecimiento positivo hasta 2.4% real anual (superior al promedio de 2021 de 1.7%) y con un aumento intermensual del saldo nominal de \$184.2mm. Los desembolsos alcanzaron \$593.5mm, nivel superior a los \$502.1mm reportados un año atrás. El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV creció 4.3% real anual, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV decrecieron 1.4%, aun cuando su saldo en términos intermensuales se incrementó en \$49.5mm. El crecimiento en la colocación se concentra en entidades de nicho. [Ver cifras](#)

<sup>9</sup> Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

<sup>10</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 10.8%.

<sup>11</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$15.2b.



**La cartera en mora sigue reduciendo su saldo en abril.** El saldo que reporta mora mayor a 30 días alcanzó \$23.1b, un incremento de \$224.7mm frente al registrado en marzo y una disminución de 18.9% real anual, ante la contracción del saldo vencido en comercial, consumo, vivienda y microcrédito, de 20.3%, 18.8%, 15.9% y 12.6%, respectivamente.

La cartera al día alcanzó \$581.3b, es decir el 96.2% del saldo total. En el caso del PAD esta proporción asciende a 82.7% del saldo acogido por el programa, que al cierre de abril representa un 3.9% del saldo total de cartera, sobresale el portafolio comercial con (90.4%), mientras que en consumo (79.7%), vivienda (77.7%) y microcrédito (72.4%) este indicador es inferior al reportado por el total del programa.

**Los indicadores de calidad de cartera continúan convergiendo a niveles previos a la pandemia.** Esto refleja la combinación de varios efectos en lo corrido de año: unos hábitos de pago adecuados, incluyendo la cartera que aún se encuentra sujeta a medidas; el aumento del denominador ante el crecimiento de la cartera bruta y una menor incidencia relativa de los castigos. La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida<sup>12</sup> y bruta fue 3.8% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 6.3%, seguido de consumo que se situó en 4.5%, comercial que cerró en 3.5% y vivienda en 3%. El indicador de calidad por mora del saldo acogido en el PAD cerró abril en 17.3%.

**El comportamiento de las provisiones refleja la tendencia a la baja del saldo en riesgo durante lo corrido de 2022.** Las provisiones totales<sup>13</sup>, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 13.1% real anual, con un saldo de \$37.3b (\$35.6b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.9b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA correspondientes a \$1.7b, registraron una reducción mensual de \$133.7mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$208.7mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.7b, \$199.4mm menos que el mes anterior. El saldo del componente contracíclico alcanzó \$4.5b<sup>14</sup>, sobresale el dinamismo de estas provisiones al interior de las modalidades de consumo y comercial, en el primer caso, la tasa más alta de la última década y en el segundo caso, desde agosto de 2015.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 161.4% en abril (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](#)).

**El mayor crecimiento de la cartera se acompaña de una menor participación de los activos líquidos en el total de los activos.** Los Activos líquidos Ajustados (ALM) representaron el 13.3%

<sup>12</sup> Cartera con vencimientos superiores a 30 días. Para efectos comparativos, se debe tener en cuenta que en la mayoría de países de la región la cartera vencida se mide a partir de los vencimientos mayores a 90 días.

<sup>13</sup> El sistema de provisiones en Colombia establece que todos los créditos desde que nacen deben constituir un mínimo de provisión. Las provisiones corresponden a los recursos que destinan los EC de manera preventiva para proteger el activo ante la posibilidad de que el riesgo de incumplimiento asociado a un crédito se materialice.

<sup>14</sup> En septiembre 2021 se dio inicio al proceso de reconstitución del componente contracíclico de las provisiones individuales de las carteras de consumo y comercial, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito en aquellas entidades que hicieron uso de ella, en los términos de la CE 012 de 2021.

(\$117.7b) de los activos totales en abril. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado como proporción de los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)<sup>15</sup> a 30 días<sup>16</sup>, en promedio representaron en bancos 194%, en compañías de financiamiento 292.5% y para cooperativas financieras 212.4%. El IRL de los EC (195.1%) refleja la menor participación de los activos líquidos dentro del total de activos para acompañar el dinamismo en la originación de cartera. [Ver cifras](#)

**La estructura del pasivo para cubrir las necesidades de fondeo en los EC es consistente los mínimos requeridos, cuya convergencia plena inició hace un mes, según el cronograma establecido por la Circular Externa 019 del 23 de julio de 2019.** Al cierre del abril el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>17</sup> de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 111.7% y para el grupo 2 fue de 121.2%<sup>18</sup>. El CFEN de los EC se situó en 112.4%, ante el comportamiento del Fondeo Estable Disponible que acompaña el crecimiento de la cartera.

**El dinamismo de la cartera se ha soportado en niveles de solvencia que permiten mitigar los riesgos inherentes al desarrollo de las actividades de los EC.** La solvencia total se ubicó en 17.93%, mayor en 8.93pp<sup>19</sup> 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, las relaciones de solvencia se mantuvieron en niveles similares<sup>20</sup>. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.23% y una solvencia básica de 12.14%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 55.53% y 55.36%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 17.74% y 16.82%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 35.68% y básica de 35.08%.

**El sector fiduciario administró recursos de terceros (AUM<sup>21</sup>) por \$575.5b, con una variación mensual de \$4.6b.** Por tipo de negocio, las fiducias<sup>22</sup> mostraron un aumento de \$4.4b, los FCP \$469.8mm, los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) \$344mm y los Fondos Voluntarios de Pensión con \$49.4mm; en contraste, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) presentaron reducciones de \$692.1mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.8b.

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

<sup>16</sup> En las publicaciones oficiales en materia de liquidez se excluyen a las corporaciones financieras, por lo cual no se tiene en cuenta a estas entidades para el cálculo agregado de los EC.

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

<sup>18</sup> Desde marzo de 2022 las entidades del grupo 1 deberán cumplir con un mínimo regulatorio de 100% y el grupo 2 tiene un mínimo regulatorio de 80%. El grupo 3 es informativo.

<sup>19</sup> 1 punto porcentual = 1%.

<sup>20</sup> Producto del perfeccionamiento de la escisión del 75% de la inversión en una entidad del exterior por parte de un establecimiento de crédito, en febrero de 2022 se generó una reducción de \$14.5b en el patrimonio básico y técnico de los EC, lo cual explica la reducción en los indicadores de solvencia a partir de dicho mes.

<sup>21</sup> Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA).

<sup>22</sup> En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 70.2% (\$403.9b) del saldo total, seguido por los RSS con 14% (\$80.6b), FIC 10.9% (\$62.9b), FCP 4.2% (\$24.1b) y el 0.7% restante para los FVP (\$4b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$5.1b, con un aumento de \$1.5b frente al mes anterior.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$6.3b, seguido de los FIC con \$808.2mm y los FCP con \$411.3mm. Los RSS y FVP reportaron valores negativos, de \$2.4b y \$21.2m, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, estas alcanzaron utilidades por \$158mm. Este comportamiento se asocia con el desempeño de los mercados financieros locales.

**En abril fueron ofrecidos al público 205 FIC con un total de activos administrados por \$93.9b, incrementando en \$2.1b frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$62.9b (67% del total) a través de 133 fondos, las SCBV \$30.7b (32.7%) con 67 fondos y las SAI \$271.3mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta abril se acumularon aportes netos por \$8b, presentando una variación de \$15.9b frente a lo observado un año atrás y de \$2.3b frente al mes anterior. El incremento en los aportes se reflejó en 1,935 nuevos inversionistas, lo que representa el 0.1% del total.

**Los 100 FCP registraron un total de activos administrados por \$30.9b, cifra superior en \$326.5mm frente a marzo de 2022.** Las sociedades fiduciarias administraron \$24.1b (78.1% del total), con 66 fondos, las SCBV administraron \$6b (19.5%) en 28 fondos y las SAI gestionaron \$740mm (2.4%) en 6 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$533.3mm, con un aumento de \$265.3mm frente al mes anterior. Esto sigue reflejando el interés por parte del público en los proyectos asociados a esta clase de vehículos de inversión.

**Los recursos administrados<sup>23</sup> por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) aumentaron.** Al cierre de abril, estos recursos ascendieron a \$403b (\$391.2b en RAIS y \$11.8b en el Régimen de Prima Media (RPM), sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$27.7b respecto a igual mes de 2021. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$346.3b, los FVP \$24.9b, los fondos de cesantías (FC) \$20.1b y el RPM \$11.8b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$325.5mm.

Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de abril los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$346.3b, mostrando una variación negativa de 1.9% 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](#)

<sup>23</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.



**En abril continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).** Al cierre del mes, se contabilizan 25,051,309 afiliados, de los cuales 18,270,289 pertenecen al RAIS<sup>24</sup> y 6,781,020 al RPM, con un aumento anual de 903,993. El 53.1% de los afiliados son hombres y el 46.9% mujeres, con un total de 9,521,671 de cotizantes<sup>25</sup> (6,940,828 RAIS y 2,580,843 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,599,196, 68.6% de los cuales son mujeres.

**El incremento en las afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral.** En abril ingresaron 60,642 nuevos afiliados, con ello los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 9,992,008 y 847,037 afiliados, respectivamente. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.7b, de las cuales \$4.1b correspondieron al sector privado, \$3.3b al sector público y \$315mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de abril se registró un total de 1,789,313 pensionados, de los cuales 1,528,575 pertenecen al RPM y 260,738 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 107,042 pensionados (69,101 RPM y 37,941 RAIS). De este total el 68.6% (1,227,255) fueron pensionados por vejez, 24.3% (434,652) por sobrevivencia y 7.1% (127,406) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.4% son mujeres y 45.6% hombres.

**Los productos de seguros protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por eventos adversos.** Al corte de abril, el valor de las primas emitidas<sup>26</sup> ascendió a \$13.1b, monto superior en \$2.1b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 9.1%. Las compañías de seguros de vida contribuyeron al crecimiento de la industria en mayor proporción que las de seguros generales (incluyendo cooperativos). De hecho, estas últimas reportaron primas por cerca de \$6.4b y una contribución al crecimiento anual de 3.8pp, mientras que las de seguros de vida registraron \$6.7b, con un aporte de 5.3pp. La reactivación económica unida al dinamismo de la adquisición de pólizas ha mantenido el indicador de penetración<sup>27</sup> del sector alrededor del 3%.

**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 2.4pp y 1.6pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo, seguro previsional y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron en 8.7pp. [Ver cifras](#)

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 66.5%, ante el incremento anual de 40.1pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros generales (desde 42% en abril de 2021 hasta 82.1% en igual mes de 2022), por el efecto de la liquidación del siniestro de la hidroeléctrica Hidroituango del ramo de todo riesgo contratistas.

<sup>24</sup> Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

<sup>25</sup> Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

<sup>26</sup> Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por el total de las compañías, descontadas las anulaciones y cancelaciones e incluyendo el coaseguro. Formato 290

<sup>27</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

Las utilidades del sector fueron \$870.2mm, dado los resultados positivos de las entidades de seguros generales y vida, las primeras reportaron \$140mm, mientras que las segundas arrojaron \$732.9mm. Finalmente, las sociedades de capitalización obtuvieron resultados negativos por \$2.7mm.

**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 \$155.5b, \$30.1b superior frente a abril de 2021 y \$1.2b más respecto a marzo. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.5b, de los cuales 98% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$62.5mm, con un aumento anual de \$3.2mm.** De las utilidades, 95.5% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$59.7mm, con un aumento anual de \$3.6mm. Este incremento en las SCBV se originó en el aumento anual de los ingresos provenientes de las comisiones y honorarios por \$1.3mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$1.6mm, con una disminución anual de \$175m, originado por la disminución en los ingresos por diversos netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.2mm, \$223m menos frente al año anterior, ante la disminución en los ingresos por diversos (\$404.3m).

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

## Recuadro. El impacto del COVID-19 en la siniestralidad de los ramos de seguros de vida

### Introducción

Los efectos de COVID-19 en la industria de seguros global han sido variados. De una parte, las compañías de seguros enfrentaron el impacto sobre las inversiones de portafolio como resultado del comportamiento de los mercados financieros durante los primeros meses de la pandemia.

De otra parte, el mercado afrontó una situación atípica por el cambio en la dinámica del riesgo asegurado en diferentes líneas de negocio, incluyendo el caso de los seguros de automóviles –en los cuales se reintegraron \$281.5mm a 3.1 millones de tomadores de las porciones de prima correspondientes a la variación en la exposición al riesgo por las medidas de aislamiento adoptadas por los gobiernos alrededor del mundo para contener la propagación del virus-; y de la exposición en los ramos como ingeniería que enfrentaron incertidumbre frente a las consecuencias que tendría la suspensión de obras de construcción.

Finalmente, el canal natural de incidencia sobre el resultado técnico de las entidades ha sido la siniestralidad en diferentes productos. En el caso de los seguros de vida se trató del efecto del crecimiento en las tasas de mortalidad sobre las diferentes líneas de negocio, mientras que en los seguros de no vida influyeron entre otros factores, la interrupción de las cadenas de suministro globales y el deterioro del mercado laboral con sus efectos sobre el ingreso disponible de los hogares.

### I. Las cifras en el mundo

De acuerdo con el informe de (Howden, 2022) esta pandemia ha sido el tercer siniestro más costoso en la historia de la industria aseguradora y reaseguradora global, con más de 35 mil millones de dólares en reclamaciones durante 2020, de las cuales se estima 90% correspondieron a los seguros de no vida -principalmente en los seguros que amparaban

las pérdidas por cancelación de eventos y la interrupción del negocio o lucro cesante.

Los siniestros correspondientes a los seguros de vida se han hecho más evidentes desde el tercer trimestre de 2020 (Gráfico 1). De acuerdo con esta fuente, es probable que las (re)aseguradoras reciban volúmenes adicionales de reclamaciones en los seguros de vida durante 2022 dado el impacto persistente del virus en la mortalidad y morbilidad de la población.

**Gráfico 1. Pérdidas reportadas acumuladas por Covid-19 – Mercado (re)asegurador global**



### 1.1. Panorama en Colombia

En el caso particular de Colombia, el impacto del COVID-19 se ha evidenciado en los ramos de seguro previsional de invalidez y sobrevivencia y vida grupo.

En el primer caso, para este seguro caracterizado por amparar a los afiliados al régimen de pensiones de ahorro individual con solidaridad, a lo largo de la pandemia se ha observado un aumento en el indicador de siniestralidad desde 100.1% en abril de 2020 a 114.3% en abril de 2021 y 138.5% en el mismo mes de 2022 (Gráfico 2).

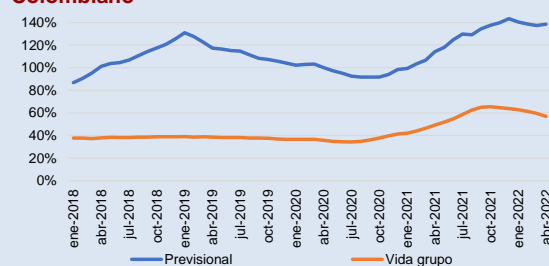
La dinámica creciente de los siniestros para el seguro previsional se hizo evidente a partir de diciembre de 2020 y enero de 2021, cuando la siniestralidad bruta comenzó un crecimiento sostenido hasta enero de 2022, mes en el cual se observó el indicador más alto en los últimos 5 años.

Por su parte, en el ramo de vida grupo, bajo el cual se amparan, entre otros, los seguros de vida asociados a crédito hipotecario y los seguros de vida grupo de diferentes empresas, se observó un crecimiento en la siniestralidad de 19.7 puntos porcentuales (pp) desde la declaratoria de la pandemia hasta abril de presente año (Gráfico 2).

De manera similar al ramo de seguro previsional, en el seguro de vida grupo la siniestralidad se deterioró a partir del último trimestre del año y alcanzó el nivel más alto en octubre de 2021 (65.4%) 26.6pp por encima del observado en igual mes de 2018. En lo corrido de 2022, para los ramos mencionados anteriormente, la siniestralidad se estabilizó en niveles superiores a los registrados pre-pandemia.

El deterioro en la siniestralidad también se ha evidenciado en los ramos de vida individual y los seguros exequiales. Los siniestros liquidados de estas dos líneas de negocio alcanzaron 545.1mm y 27.4mm al cierre de 2021, respectivamente.

**Gráfico 2. Índice de Siniestralidad bruta por ramo – Mercado Colombiano**



Fuente: Información reportada a la SFC por las compañías de seguros.

## 1.2. Algunos mercados emergentes y avanzados

El comportamiento descrito para el mercado colombiano es similar al evidenciado en otros países de la región y mercados avanzados.

En Perú, (Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú, 2021), el COVID-19 ha tenido mayor incidencia en los seguros de desgravamen que amparan los créditos con entidades financieras y los previsionales.

En el caso del mercado mexicano, hasta el 9 de junio de 2022 la información publicada por (Asociación mexicana de instituciones de seguros, 2022) muestra que a lo largo de la pandemia se habían pagado cerca de 3 mil millones de dólares en indemnizaciones asociadas al COVID-19, destacándose la incidencia sobre los seguros de salud y de vida. La mayor parte de éstas correspondió a productos bajo la modalidad de grupo.

En países con mercados de seguros avanzados, como el Reino Unido, las estadísticas (Association of British Insurers, 2021) muestran que durante 2020 las compañías de seguros pagaron cerca de 202 millones de libras esterlinas por indemnizaciones correspondientes a seguros de vida y 2.4 millones de libras esterlinas en caso de reclamaciones por la disminución de los ingresos por enfermedad de COVID. Se destaca que la mayor proporción de las indemnizaciones en el caso de seguros de vida corresponde a pólizas individuales (64% del monto total), lo cual difiere a lo observado en la región.

## II. Consideraciones de corto plazo

Las cifras reportadas revelan algunos indicios de la dinámica de desarrollo que ha seguido cada uno de los mercados y del rol que ha asumido la industria de seguros en el escenario actual.

Por ejemplo, plantea si la evolución del mercado se ha apalancado en una alta proporción en seguros no voluntarios como los dependientes de la colocación del crédito, en cuyo caso, los productos de seguros han contribuido en mayor medida a aliviar la carga financiera de los hogares al tiempo que respaldan la operación de los establecimientos de crédito.

El impacto final de este siniestro de pandemia y la percepción y apetito de riesgo de cada asegurador será determinante en las medidas que las compañías de seguros tomarán hacia adelante.

Diferentes fuentes han encuestado a los aseguradores alrededor del mundo sobre sus perspectivas frente al aseguramiento del riesgo

de pandemia y las opiniones son diversas. Algunos manifiestan que, aunque han ajustado sus tarifas, no han modificado sus condiciones de cobertura (vía la incorporación de exclusiones o límites), mientras que otros sí han optado por esta vía; esto como medida para la gestión de la exposición al escenario de pandemia.

En el caso colombiano, las perspectivas deben seguirse decantando y estarán condicionadas a las decisiones estratégicas de los grupos internacionales de seguros de los que hacen parte la mayoría de los aseguradores en el mercado local.

Desde el punto de vista de la gestión de este riesgo, la prioridad de la SFC ha sido capitalizar las lecciones aprendidas de la pandemia, para lo cual mediante la Circular Externa 027 de 2021 impartió las instrucciones que las administradoras de riesgos laborales deben atender en la cuantificación de la exposición a eventos de baja frecuencia y alta severidad como el de pandemia, relevantes entre otros, para la toma de decisiones en la transferencia de este tipo de riesgo al mercado reasegurador.

La prioridad es la construcción de herramientas robustas de modelación de este tipo de escenarios y la recopilación de información de las carteras de riesgos asegurados. Este puede ser un punto de referencia para que la industria avance en la estrategia de administración de otros ramos que actualmente explotan y la

estructuración de productos y soluciones de cobertura.

### Referencias bibliográficas.

Asociación mexicana de instituciones de seguros. (9 de Junio de 2022). Obtenido de AMIS: <https://www.amisprensa.org/public/documentos/conferencia-covid-19-67v2-39.pdf>

Association of British Insurers. (18 de marzo de 2021). Obtenido de ABI: <https://www.abi.org.uk/news/news-articles/2021/03/202-million-paid-by-insurers-to-help-the-families-of-those-who-have-died-due-to-coronavirus/>

Galindo, A., & Jaramillo, C. (2011). A Hellbound Road Paved with Good Intentions: Usury Laws And Bank Competition in Colombia.

Howden. (Enero de 2022). *Times are changin' report*. Obtenido de Howden Group: <https://www.howdengroup.com/sites/g/files/mwfley566/files/2022-01/Howden-times-are-a-changin-report-20220104-FINAL.pdf>

Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú. (2021). Obtenido de SBS: [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera\\_2021-I.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2021-I.pdf)



# I. MERCADOS FINANCIEROS EN ABRIL

## Coyuntura Internacional

En lo corrido del mes incrementó la percepción de riesgo medida por el EURO STOXX (6.7%) y el VIX (62.5%), mientras que el MSCI EMERGING MARKETS se desaceleró (-2.2%). Los índices de referencia más representativos que se desvalorizaron son el DAX (-6.5%), SHZ (-4.9%), Standard & Poor's (-8.8%), NKY (-3.5%), mientras que el IBEX (0.4%) y el UKX (0.4%) se valorizaron.

El dólar ganó terreno frente a las monedas que componen el DXY, con una variación de 4.72%, mientras que las monedas del LACI se depreciaron 4.78%. Los Tesoros de EE.UU. se desvalorizaron en todos los tramos de la curva, la parte corta 2.8 puntos básicos (pb), en la media 2.43pb, y en la parte larga 19.6pb. El movimiento estuvo sustentado por el descuento que el mercado realizó del posible anuncio del recorte de la hoja de balance de la FED y del dato de desempleo (3.8%).

Adicionalmente, continuaron las tensiones geopolíticas por la guerra entre Rusia y Ucrania, sumado a las nuevas sanciones impuestas por Europa y EE.UU. Así mismo, los nuevos rebotes de Covid-19 han amenazado el suministro de materias primas, haciendo que el Fondo Monetario Internacional revise a la baja la perspectiva de crecimiento global de 2022 a 3.6%.

En el mes, el precio del crudo presentó volatilidad en línea con el contexto internacional. La referencia WTI se valorizó 4.4%, cerrando en USD104.69, y el Brent en 1.33% hasta USD109.34. La OPEP incrementó su producción diaria en 32 mil barriles alcanzando un total de 432 mil barriles; EE.UU. anunció la liberación de un millón de barriles diarios durante los próximos 6 meses (180 millones de barriles en total) y la demanda de China cayó debido a los nuevos confinamientos por los rebotes de Covid -19.

En el caso de otros *commodities*, se presentaron desvalorizaciones en el aluminio de 12.9%, la plata 8.6%, el oro 2.4% y el cobre 7.5%.

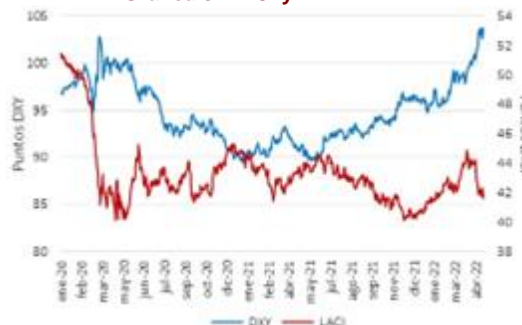
Gráfica 1. Índices de volatilidad



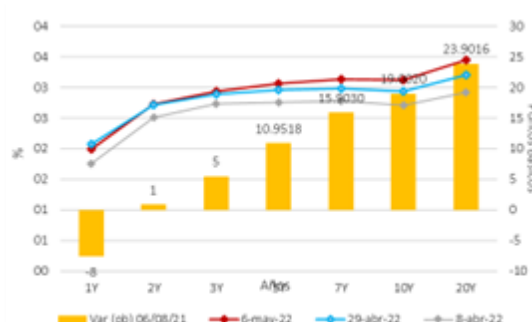
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.



## Coyuntura local

En abril, hubo mayor incertidumbre ante las expectativas del resultado de la primera vuelta, las decisiones bancos centrales avanzados y el incremento de la tasa de interés anunciado a fin de mes por la JDBR. Esto hizo que la IBR ON continuara su senda al alza en promedio 100pb (respecto al 31 de marzo) y la IBR a 6 meses recortó su tasa en 18 pb. En promedio, la toma de Repos de expansión a un día aumentó a \$9.3b, 47.6% por encima de la de marzo (\$6.3b).

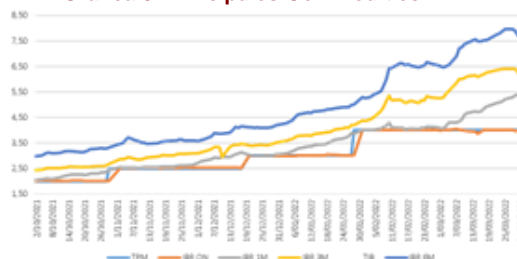
La deuda pública local en su curva de rendimientos de TES en pesos evidenció desvalorizaciones de 4pb en el tramo corto, 46pb en el medio y de 85pb en el largo. El comportamiento coincide con el incremento de la tasa de política monetaria de fin de mes y la normalización de la postura monetaria de bancos centrales avanzados. En el ámbito local, en el mes se conoció que el ISE creció 8.1% anual, lo que, si bien evidencia un buen ritmo de la recuperación, es menor que el promedio mensual de 2021 (10.7%).

En cuanto a la tasa de cambio, en lo corrido de abril la moneda se depreció 4.9% con respecto al mes anterior, cerrando en \$3.958 pesos por dólar. La depreciación estuvo influenciada por el comportamiento del precio del crudo, la expectativa de ralentización del crecimiento global ante los confinamientos masivos en China y la incertidumbre en materia electoral.

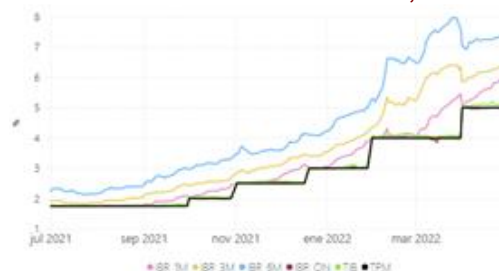
El MSCI Colcap finalizó abril con desvalorizaciones de 3.32%, en medio de la aversión al riesgo en los mercados internacionales y la incertidumbre política local. Se destaca la extensión de la OPA del Grupo Nutresa hasta el 16 de mayo, mientras que la operación por Grupo Sura concluyó con un porcentaje 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 las más desvalorizadas Bancolombia Ordinaria -BCOLOMBIA- (-10.51%), seguido por Interconexión Eléctrica S.A. -ISA- (-10.45%) y Terpel S.A. -TERPEL- (-10.24%).

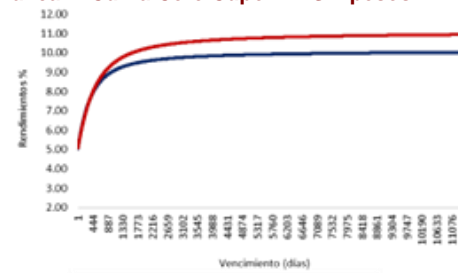
Gráfica 5. Principales Commodities



Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2022



Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos

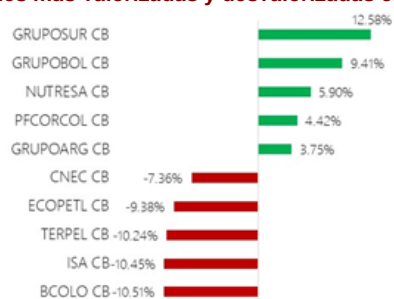


Gráfica 8. USD/COP vs CDS 5 años



Gráfica 9. MSCI Colcap.

Acciones más valorizadas y desvalorizadas en el mes



## II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

### Total sistema

Esta sección detalla las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia<sup>28</sup>. En la siguiente tabla, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a abril de 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	Abril 2022						Utilidades 12 meses
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades		
<b>SALDOS</b>							
<b>ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS</b>	<b>Δ%</b>	<b>Δ%</b>	<b>Δ%</b>	<b>Δ%</b>		<b>Var.Abs*</b>	
Establecimientos de Crédito (EC)	887,468,275 3.6%	188,509,250 -4.7%	559,242,953 6.0%	109,030,013 -6.9%	7,512,169	3,400,578	19,518,678
Aseguradoras	100,238,882 -4.6%	72,904,758 -0.7%	187,208 1.0%	15,005,036 -9.0%	870,237	387,232	1,417,073
Proveedores de Infraestructura	121,843,022 29.8%	102,352,339 49.0%	0 0.0%	1,718,225 -7.1%	110,427	25,768	310,585
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	9,070,747 0.8%	6,900,997 -1.6%	0 0.0%	5,479,453 -2.3%	36,952	(264,165)	770,196
Prima media (RPM)	1,020,168 5.2%	915,419 5.2%	0 0.0%	404,813 -21.4%	180,405	78,824	176,835
Intermediarios de valores	3,538,376 -20.0%	2,012,636 -30.3%	0 0.0%	1,154,733 -4.4%	62,498	3,203	194,325
Soc.Fiduciarias	3,750,387 -14.7%	2,228,768 -11.3%	0 0.0%	2,804,582 -7.5%	157,974	(98,709)	600,185
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	97,546,571 -3.3%	47,515,139 1.2%	41,452,604 -3.0%	38,725,124 -5.3%	481,086	(1,096,076)	2,919,453
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	199,271 41.9%	3,762 22.7%	0 0.0%	62,800 13.3%	-16,891	(10,742)	
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>1,224,675,699 4.2%</b>	<b>423,343,067 5.8%</b>	<b>N.A.</b>	<b>174,384,780 -6.7%</b>	<b>9,394,857</b>	<b>2,425,914</b>	<b>25,907,329</b>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS</b>							
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	575,485,210 -1.8%	210,123,569 -10.7%	2,920,367 6.9%	397,205,944 -6.0%	5,094,496	4,943,682	14,015,369
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	216,779,674 -4.9%						
Fondos de pensiones y cesantías	399,781,834 -2.0%	382,215,079 -2.1%	0 0.0%	391,238,493 -2.4%	-15,044,238	(18,229,714)	14,541,672
Fondos de prima media	14,884,142 20.1%	4,010,228 -27.5%	0 0.0%	12,106,082 28.0%	12,832	76,233	-150,897
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	38,103,815 -8.3%	26,809,931 -15.9%	1,441,613 23.2%	35,489,572 -9.0%	1,493,537	2,180,648	3,780,227
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	280,431 -16.5%	266,364 -8.7%	0 0.0%	278,356 -16.3%	-249	1,879	-9,052
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>1,245,315,106 -2.4%</b>	<b>623,425,172 -6.0%</b>	<b>N.A.</b>	<b>836,318,447 -4.1%</b>	<b>-8,443,623</b>	<b>(11,027,272)</b>	<b>32,177,320</b>
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,469,990,805 0.77%</b>	<b>1,046,768,239 -1.5%</b>	<b>N.A.</b>	<b>1,010,703,227 -4.5%</b>	<b>951,234</b>	<b>(8,601,357)</b>	<b>58,084,649</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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

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

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%)

<sup>28</sup> Consulte esta información en el espacio **“Interactúe con las cifras”** disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

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	Abril 2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancos	842,582,351	166,376,980	543,694,425	91,979,242	6,365,594
Corporaciones financieras	25,154,561	21,189,738	0	14,056,946	1,088,881
Compañías de financiamiento	15,123,792	672,372	11,949,521	1,827,798	29,139
Cooperativas financieras	4,607,571	270,160	3,599,006	1,166,028	28,555
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>887,468,275</b>	<b>188,509,250</b>	<b>559,242,953</b>	<b>109,030,013</b>	<b>7,512,169</b>
Sociedades fiduciarias	3,750,387	2,228,768	0	2,804,582	157,974
Fiducias	403,885,749	73,634,495	1,679,874	234,820,924	6,335,350
Custodia (AUC)*	216,779,674				
Recursos de la Seguridad Social	80,561,380	75,225,351	0	74,748,593	-2,439,103
Fondos de inversión colectiva	62,862,904	41,799,955	0	62,616,473	808,150
Fondos de capital privado	24,125,764	16,338,586	1,240,493	21,077,950	411,287
Fondos de pensiones voluntarias	4,049,413	3,125,182	0	3,942,004	-21,188
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>796,015,271</b>	<b>212,352,336</b>	<b>2,920,367</b>	<b>400,010,526</b>	<b>5,252,470</b>
Sociedades administradoras (AFP)	9,070,747	6,900,997	0	5,479,453	36,952
Fondo de Pensiones Moderado	230,803,079	223,658,890	0	224,946,354	-10,620,138
Fondo Especial de Retiro Programado	39,221,067	38,531,301	0	38,718,445	-446,208
Fondo de Pensiones Conservador	32,268,521	31,183,312	0	31,853,742	-1,066,446
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	51,734,694	49,825,928	0	50,771,316	-1,736,732
Fondos de pensiones voluntarias	25,359,496	22,393,037	0	24,889,361	-520,853
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13,837,315	13,431,239	0	13,519,979	-710,584
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,557,663	3,191,373	0	6,539,296	56,722
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>408,852,582</b>	<b>389,116,077</b>	<b>-</b>	<b>396,717,946</b>	<b>(15,007,286)</b>
Sociedades Prima Media	1,020,168	915,419	0	404,813	180,405
Vejez	13,907,247	3,618,060	0	11,383,168	2,499
Invalidez	352,885	39,863	0	150,711	266
Sobrevivencia	298,233	88,703	0	246,742	-1,092
Beps	325,776	263,602	0	325,461	11,159
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>15,904,311</b>	<b>4,925,647</b>	<b>-</b>	<b>12,510,896</b>	<b>193,237</b>
Seguros de Vida	66,430,707	56,703,852	166,286	8,963,230	732,894
Seguros Generales	31,657,390	15,046,005	14,285	5,639,064	115,196
Soc. de Capitalización	470,534	416,889	2,037	139,468	-2,665
Coop. de Seguros	1,680,250	738,013	4,600	263,275	24,812
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	280,431	266,364	0	278,356	-249
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>100,519,313</b>	<b>73,171,123</b>	<b>187,208</b>	<b>15,283,393</b>	<b>869,988</b>
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,468,692	1,991,568	0	1,112,060	59,691
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	49,840	7,693	0	25,113	1,604
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	19,844	13,374	0	17,560	1,203
FICs admin. por SCBV	30,729,675	22,711,697	0	29,374,256	1,175,229
Fondos de capital privado admin. por SCBV	6,016,162	3,445,411	1,441,613	5,104,297	272,060
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	346,683	213,444	0	6,530	5,408
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	739,961	274,717	0	735,001	35,355
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	271,333	164,661	0	269,487	5,485
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>41,642,190</b>	<b>28,822,567</b>	<b>1,441,613</b>	<b>36,644,304</b>	<b>1,556,035</b>
Proveedores de Infraestructura	121,843,022	102,352,339	-	1,718,225	110,427
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	97,546,571	47,515,139	41,452,604	38,725,124	481,086
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	199,271	3,762	-	62,800	(16,891)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,469,990,805</b>	<b>1,046,768,239</b>	<b>N.A.</b>	<b>1,010,703,227</b>	<b>951,234</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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

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

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

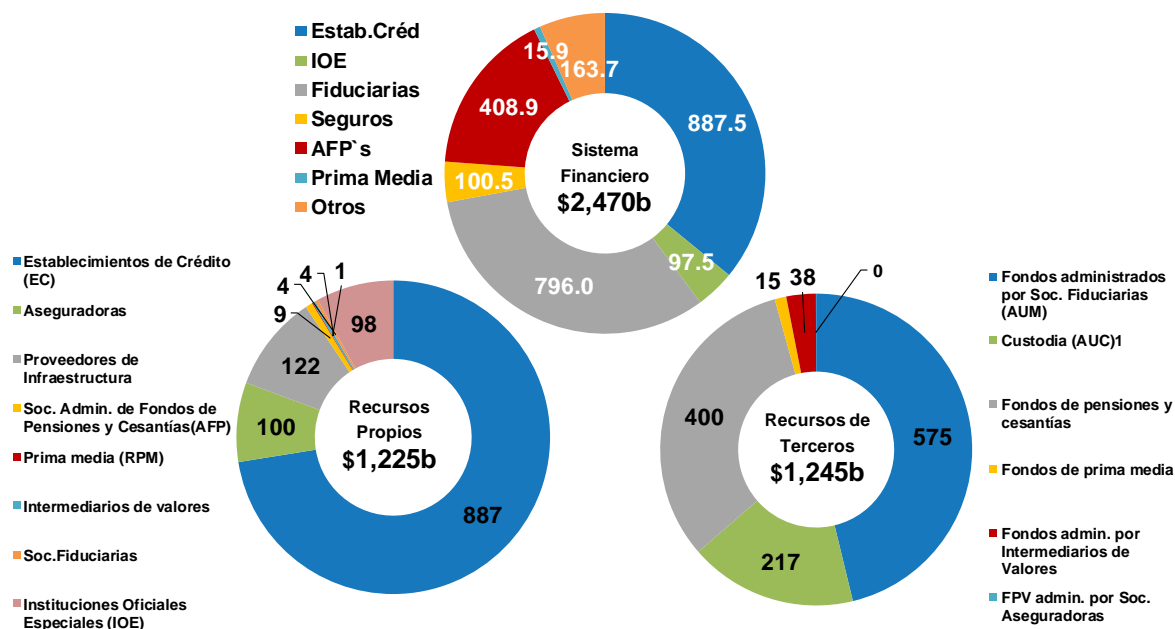
Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	3.6%	34.1%	-5.2%	15.9%	-8.8%	9.1%
	Corporaciones financieras	2.2%	1.0%	0.2%	2.0%	4.2%	1.4%
	Compañías de financiamiento	12.1%	0.6%	7.6%	0.1%	6.6%	0.2%
	Cooperativas financieras	-3.0%	0.2%	-31.3%	0.0%	-0.2%	0.1%
	TOTAL EC	3.6%	35.9%	-4.7%	18.0%	-6.9%	10.8%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-14.7%	0.2%	-11.3%	0.2%	-7.5%	0.3%
	Fiducias	3.7%	16.4%	-2.9%	7.0%	0.3%	23.2%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-13.4%	3.3%	-15.1%	7.2%	-15.4%	7.4%
	Fondos de inversión colectiva	-17.0%	2.5%	-18.6%	4.0%	-17.0%	6.2%
	Fondos de pensiones voluntarias	-8.7%	0.2%	-18.2%	0.3%	-10.7%	0.4%
	TOTAL FIDUCIARIAS	-2.7%	32.2%	-10.7%	20.3%	-6.0%	39.6%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	0.8%	0.4%	-1.6%	0.7%	-2.3%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	-8.0%	9.3%	-7.8%	21.4%	-8.5%	22.3%
	Fondo Especial de Retiro Programado	7.2%	1.6%	7.8%	3.7%	6.9%	3.8%
	Fondos de pensiones voluntarias	-8.4%	1.0%	-10.3%	2.1%	-8.9%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	-7.0%	1.3%	-6.4%	3.0%	-7.0%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	-3.6%	0.6%	-3.3%	1.3%	-4.2%	1.3%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	38.5%	2.1%	36.7%	4.8%	37.9%	5.0%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	2.4%	0.3%	-1.3%	0.3%	2.2%	0.6%
	TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	-2.0%	16.6%	-2.1%	37.2%	-2.4%	39.3%
Prima Media	Sociedades Prima Media	5.2%	0.0%	5.2%	0.1%	-21.4%	0.0%
	Vejez	20.1%	0.6%	-29.2%	0.3%	27.7%	1.1%
	Invalidez	129.6%	0.0%	-17.5%	0.0%	60.0%	0.0%
	Sobrevivencia	-15.8%	0.0%	-17.0%	0.0%	79.0%	0.0%
	Beps	3.7%	0.0%	1.0%	0.0%	3.6%	0.0%
	TOTAL PRIMA MEDIA	19.0%	0.6%	-23.0%	0.5%	25.4%	1.2%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	1.7%	2.7%	1.1%	5.4%	-8.1%	0.9%
	Seguros Generales	-15.2%	1.3%	-6.0%	1.4%	-10.2%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-32.5%	0.0%	-31.3%	0.0%	-14.6%	0.0%
	Coop. de Seguros	1.6%	0.1%	2.7%	0.1%	-10.8%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-16.5%	0.0%	-8.7%	0.0%	-16.3%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	-4.6%	4.1%	-0.7%	7.0%	-9.2%	1.5%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-20.4%	0.1%	-30.6%	0.2%	-4.6%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10.4%	0.0%	5.7%	0.0%	0.5%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	4.0%	0.0%	46.7%	0.0%	8.1%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-9.2%	1.2%	-16.9%	2.2%	-10.6%	2.9%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	-1.0%	0.2%	-7.3%	0.3%	2.9%	0.5%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-4.5%	0.0%	-8.4%	0.0%	30.0%	0.0%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-24.8%	0.0%	-42.9%	0.0%	-22.1%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	2.8%	0.0%	34.0%	0.0%	2.6%	0.0%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	-9.4%	1.7%	-17.1%	2.8%	-8.9%	3.6%
Proveedores de Infraestructura		29.8%	4.9%	49.0%	9.8%	-7.1%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		-3.3%	3.9%	1.2%	4.5%	-5.3%	3.8%
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE		41.9%	0.0%	22.7%	0.0%	13.3%	0.0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		0.8%	100.0%	-1.5%	100.0%	-4.5%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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



## Activos totales del sistema financiero

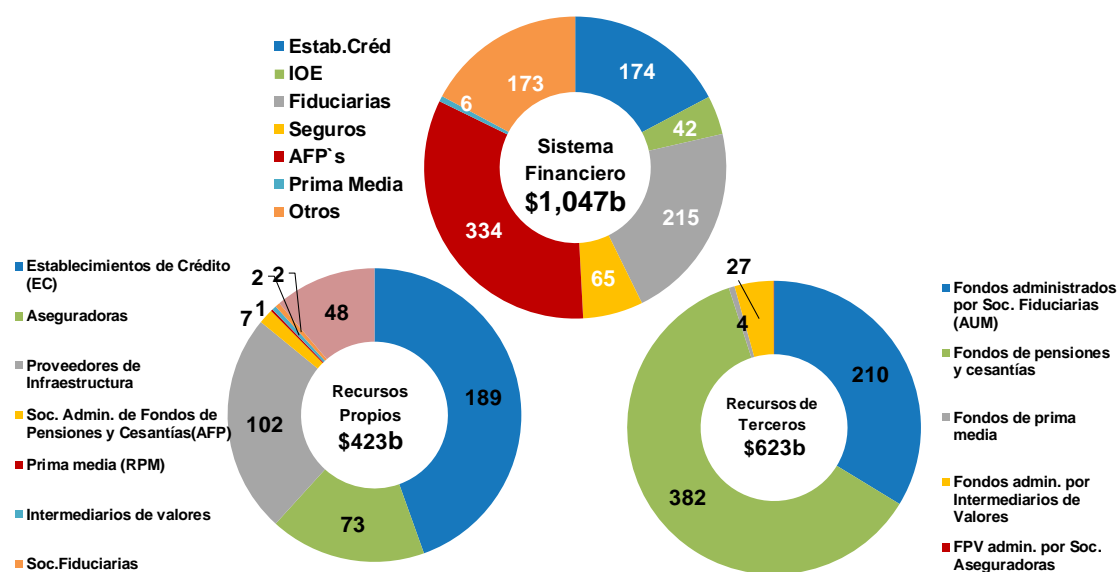


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

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

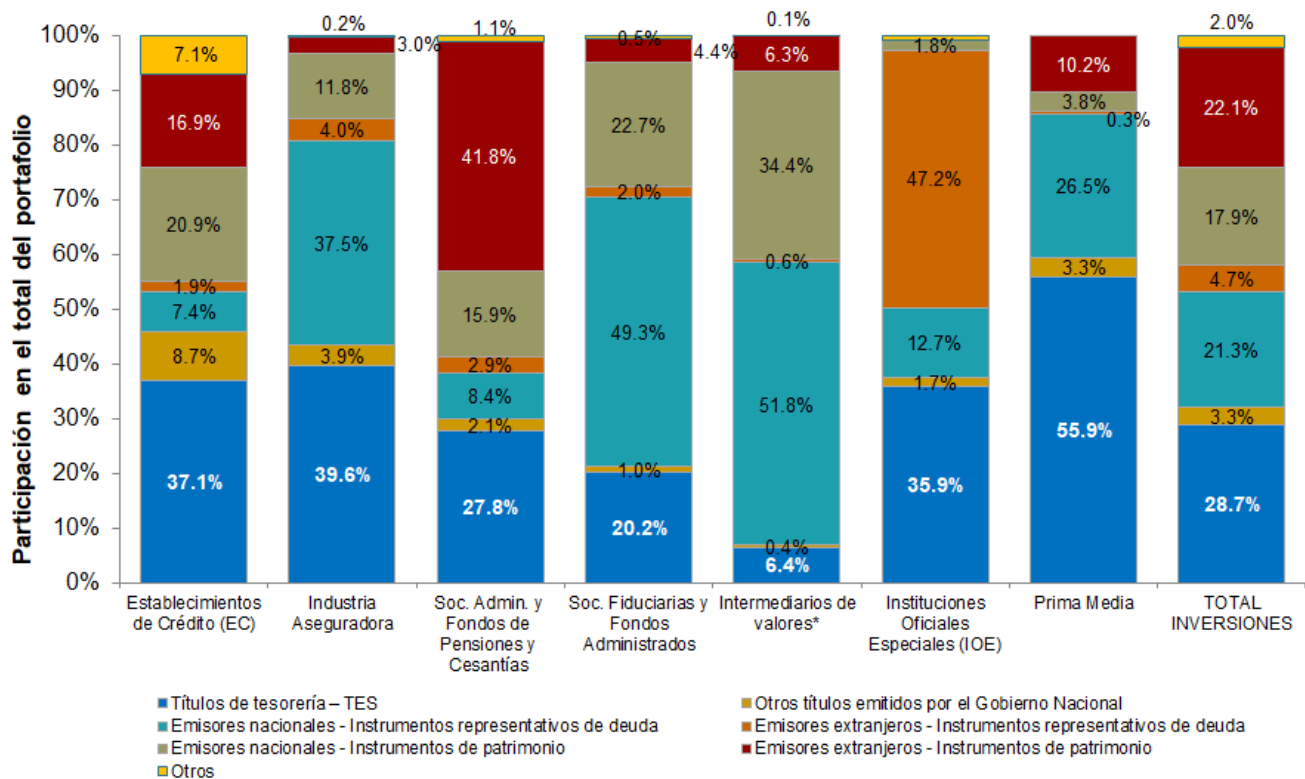
Saldo en millones de pesos Abr. 2022	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>188,509,250</b>	<b>47,515,139</b>	<b>212,352,336</b>	<b>73,171,123</b>	<b>389,116,077</b>	<b>4,925,647</b>	<b>131,178,667</b>	<b>1,046,768,239</b>
Títulos de tesorería – TES	69,855,231	17,055,448	42,825,461	28,953,574	107,986,155	2,755,685	1,941,727	271,373,282
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	16,476,920	816,924	2,069,281	2,841,571	8,339,622	164,303	112,262	30,820,883
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,992,656	6,019,428	104,704,976	27,404,759	32,864,314	1,303,323	15,338,403	201,627,861
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,492,938	22,406,548	4,170,797	2,955,169	11,183,817	15,572	189,761	44,414,602
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	39,377,618	850,633	48,216,845	8,655,552	61,810,139	185,104	10,197,335	169,293,226
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	31,858,321	28,077	9,316,518	2,230,052	162,844,679	500,325	1,864,678	208,642,651
Derivados de negociación	12,984,312	291,011	197,458	79,387	35,694	(133)	101,532,970	115,120,699
Derivados de cobertura	471,254	47,069	723,869	51,058	4,051,656	1,467	1,530	5,347,903
Otros			127,131				(0)	127,130

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 mayo de 2022.



\*Incluye información de proveedores de infraestructura. No incluye información de la Cámara de riesgo central de contraparte, debido a que el 99% del portafolio corresponde a inversiones en derivados de negociación.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022.

## Establecimientos de crédito

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

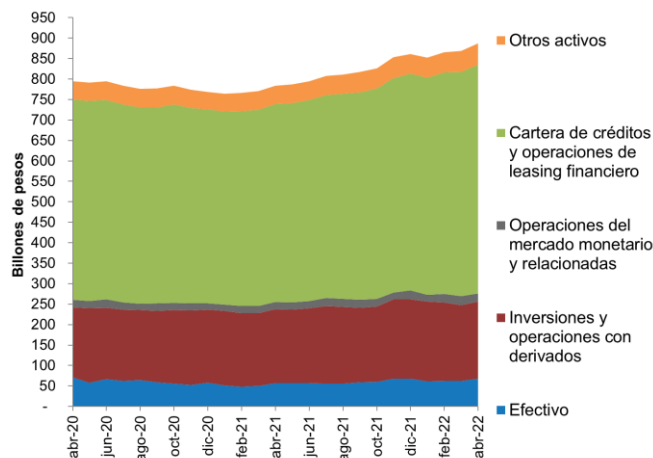
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Abril 2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	842,582,351	166,376,980	543,694,425	91,979,242	6,365,594
Corp. Financieras	25,154,561	21,189,738	0	14,056,946	1,088,881
Compañías de Financiamiento	15,123,792	672,372	11,949,521	1,827,798	29,139
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,607,571	270,160	3,599,006	1,166,028	28,555
TOTAL	887,468,275	188,509,250	559,242,953	109,030,013	7,512,169

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

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

## Activos totales

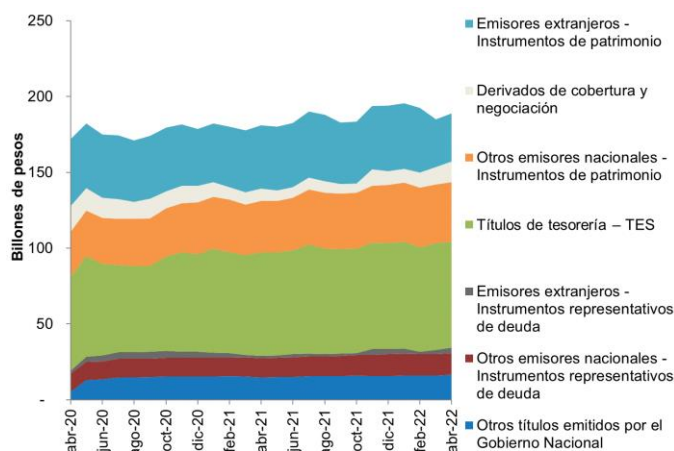


**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

	ACTIVO				
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Mar. 2022	Abr. 2022	Mensual	Annual	Abr. 2022
ACTIVO	868,956,286	887,468,275	18,511,989	103,322,768	3.6%
Efectivo y equivalentes al efectivo	62,726,220	67,519,491	4,793,270	10,880,024	9.1%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	22,021,100	19,931,893	(2,089,207)	2,176,893	2.8%
Inversiones y operaciones con derivados	184,442,350	188,509,250	4,066,901	7,503,104	-4.7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	548,848,521	559,242,953	10,394,433	76,048,843	6.0%
Otros activos	50,918,096	52,264,688	1,346,592	6,713,903	5.0%

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

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

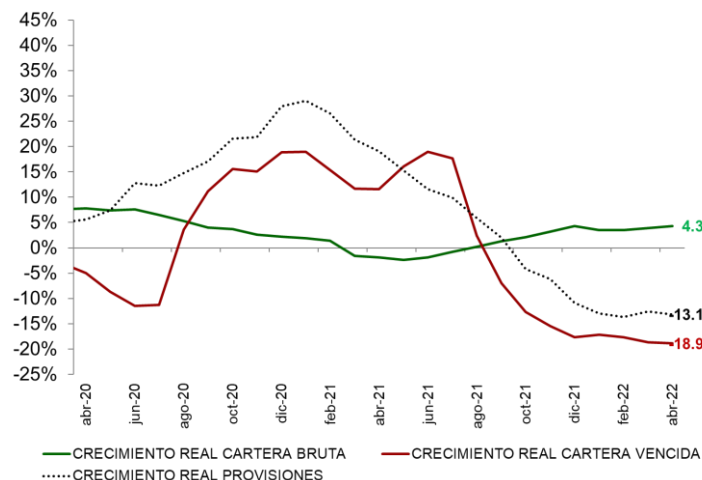


**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter	TOTAL EC
<b>abr. 2022</b>					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>166,376,980</b>	<b>21,189,738</b>	<b>672,372</b>	<b>270,160</b>	<b>188,509,250</b>
Títulos de tesorería - TES	66,794,781	2,985,940	74,510	-	69,855,231
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,945,702	214,314	248,464	68,440	16,476,920
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,207,002	393,980	232,009	159,664	13,992,656
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,420,708	72,231	-	-	3,492,938
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	22,098,110	17,172,991	64,461	42,056	39,377,618
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	31,630,022	228,299	-	-	31,858,321
Derivados de negociación	12,811,346	120,921	52,045	-	12,984,312
Derivados de cobertura	469,310	1,062	882	-	471,254
<b>Variación real anual</b>	<b>-5.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>7.6%</b>	<b>-31.3%</b>	<b>-4.7%</b>
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-5.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>7.6%</b>	<b>-31.3%</b>	<b>-4.7%</b>
Títulos de tesorería - TES	-5.2%	-24.7%	46.8%	-	-6.2%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-4.2%	-4.2%	11.6%	-9.4%	2.1%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.6%	6.3%	1.5%	-39.0%	1.9%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	117.9%	-28.7%	-	-	109.0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6.8%	6.2%	-10.9%	-24.6%	6.5%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-30.4%	4.0%	-	-	-30.3%
Derivados de negociación	51.2%	34.2%	3.6%	-	50.7%
Derivados de cobertura	13.0%	2883.4%	349.5%	-	13.4%

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

## Cartera total



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

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
Principales cuentas	abr-21	mar-22	abr-22	Mensual	Annual	abr-22
<b>Activos</b>	<b>794,393,832</b>	<b>880,436,772</b>	<b>898,934,954</b>	<b>18,498,182</b>	<b>104,541,123</b>	<b>3.60%</b>
<b>Pasivos</b>	<b>684,866,189</b>	<b>770,564,735</b>	<b>787,439,852</b>	<b>16,875,117</b>	<b>102,573,664</b>	<b>5.26%</b>
<b>Utilidades</b>	<b>4,151,892</b>	<b>5,737,305</b>	<b>7,553,604</b>	<b>1,816,299</b>	<b>3,401,712</b>	<b>66.56%</b>
<b>Cartera Bruta</b>	<b>530,311,450</b>	<b>593,943,674</b>	<b>604,375,691</b>	<b>10,432,017</b>	<b>74,064,241</b>	<b>4.34%</b>
Comercial	269,867,461	293,224,612	299,100,515	5,875,903	29,233,054	1.47%
Consumo	162,357,444	190,584,044	194,004,317	3,420,273	31,646,874	9.39%
Vivienda	84,540,202	95,160,383	96,112,015	951,632	11,571,813	4.08%
Microcrédito	13,546,343	14,974,635	15,158,844	184,209	1,612,501	2.45%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>26,071,252</b>	<b>22,870,168</b>	<b>23,094,907</b>	<b>224,739</b>	<b>(2,976,345)</b>	<b>-18.90%</b>
Comercial	12,131,547	10,619,566	10,561,139	(58,427)	(1,570,408)	-20.30%
Consumo	9,787,718	8,393,410	8,683,756	290,346	(1,103,962)	-18.78%
Vivienda	3,147,115	2,903,980	2,891,078	(12,902)	(256,037)	-15.90%
Microcrédito	1,004,872	953,212	958,934	5,722	(45,938)	-12.64%
<b>Provisiones</b>	<b>39,298,225</b>	<b>37,313,245</b>	<b>37,285,549</b>	<b>(27,696)</b>	<b>(2,012,676)</b>	<b>-13.14%</b>
Comercial	17,524,078	17,627,242	17,525,392	(101,850)	1,314	-8.44%
Consumo	13,844,622	13,478,502	13,631,002	152,500	(213,621)	-9.86%
Vivienda	3,099,586	3,399,283	3,448,925	49,642	349,339	1.87%
Microcrédito	1,204,291	967,675	973,422	5,747	(230,868)	-26.00%
OTRAS	3,625,648	1,840,542	1,706,808	(133,735)	(1,918,840)	-56.90%
<b>PROVISIONES</b>						
Total	39,298,225	37,313,245	37,285,549	(27,696)	(2,012,676)	-13.1%
Individual y general	35,798,570	32,858,429	32,739,742	(118,687)	(3,058,828)	-16.3%
Contracíclica	3,499,655	4,454,815	4,545,807	90,992	1,046,152	18.9%
Consumo	2,029,946	2,795,306	2,854,635	59,330	824,689	28.7%
Comercial	1,469,709	1,659,510	1,691,172	31,662	221,463	5.3%
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
Individual y general	91.09%	88.06%	87.81%			
Contracíclica	8.91%	11.94%	12.19%			

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

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos

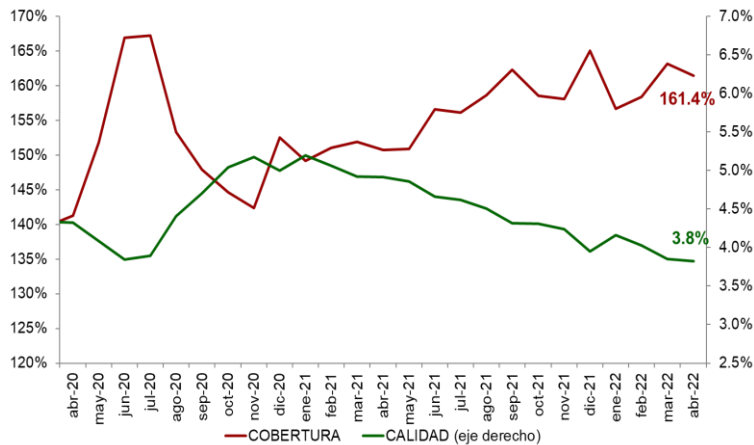


Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	abr-21	mar-22	abr-22	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.92%	3.85%	3.82%	(0.03)	(1.09)
Comercial	4.50%	3.62%	3.53%	(0.09)	(0.96)
Consumo	6.03%	4.40%	4.48%	0.07	(1.55)
Vivienda	3.72%	3.05%	3.01%	(0.04)	(0.71)
Microcrédito	7.42%	6.37%	6.33%	(0.04)	(1.09)
Indicador de cobertura	150.73%	163.15%	161.44%	(1.71)	10.71
Comercial	144.45%	165.99%	165.94%	(0.05)	21.49
Consumo	141.45%	160.58%	156.97%	(3.61)	15.52
Vivienda	98.49%	117.06%	119.30%	2.24	20.81
Microcrédito	119.85%	101.52%	101.51%	(0.01)	(18.33)

pp : puntos porcentuales

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

## Pasivos

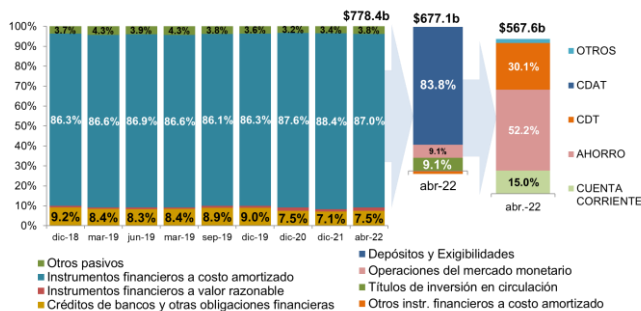


Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Mar. 2022	Abr. 2022	Mensual	Anual	
<b>PASIVO</b>	761,536,935	778,438,262	16,901,327	101,564,821	5.3%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	55,533,889	58,176,861	2,642,973	9,991,439	10.5%
Instrumentos financieros a valor razonable	11,724,344	13,510,914	1,786,570	5,364,294	51.8%
Instrumentos financieros a costo amortizado	664,219,566	677,135,457	12,915,891	78,418,536	3.5%
Otros pasivos	30,059,136	29,615,029.56	(444,106)	7,790,552	24.2%

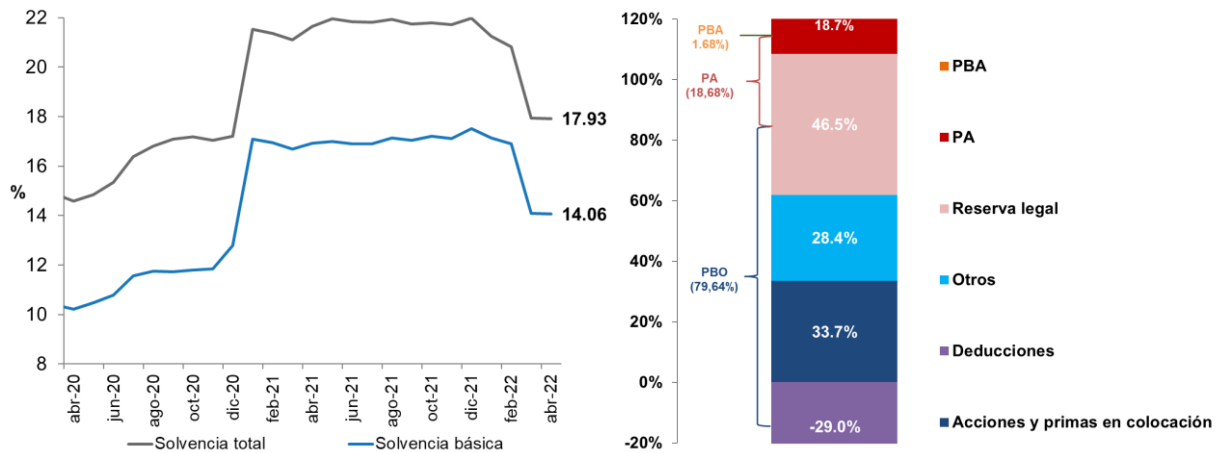
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	abr-21	mar-22	abr-22	Mensual	Anual	
<b>Depósitos</b>						
Depósitos y Exigibilidades	506,371,096	558,290,973	567,603,692	9,312,719	61,232,597	2.6%
Cuenta Corriente	76,953,706	84,260,221	85,097,403	837,182	8,143,697	1.2%
Cuenta de Ahorro	258,219,400	296,322,235	296,337,226	14,991	38,117,825	5.1%
CDT	157,383,346	163,026,270	170,648,575	7,622,305	13,265,229	-0.7%
menor a 6 meses	30,533,382	35,348,890	36,823,826	1,474,936	6,290,444	10.4%
entre 6 y 12 meses	32,749,542	33,591,394	34,699,007	1,107,613	1,949,465	-3.0%
entre 12 y 18 meses	23,913,544	29,068,522	31,016,977	1,948,454	7,103,433	18.7%
igual o superior a 18 m.	70,186,879	65,017,463	68,108,765	3,091,302	(2,078,114)	-11.2%
CDAT	716,763	805,317	751,448	(53,869)	34,685	-4.0%
Otros	13,097,880	13,876,932	14,769,041	892,110	1,671,161	3.2%

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



## Solvencia



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

**Tabla 11. Solvencia de los EC<sup>29</sup>**

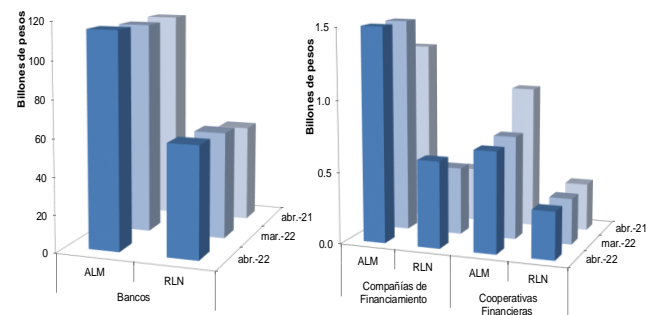
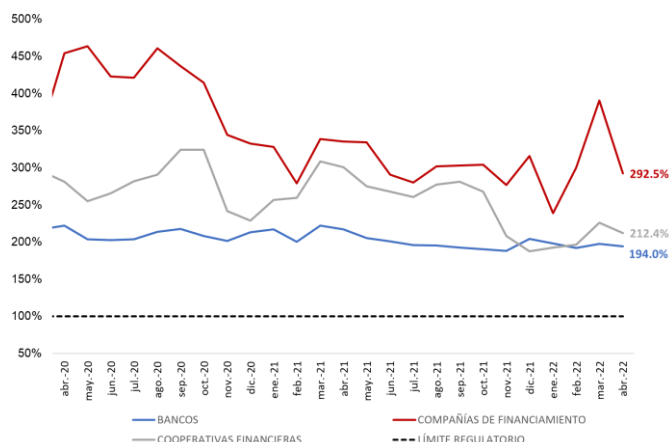
		SOLVENCIA			Var. absoluta (pp)	
			%		Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	15.10%	12.19%	12.14%	(0.05)	(2.96)
	Corporaciones Financieras	58.27%	54.58%	55.36%	0.78	(2.91)
	Compañías de Financiamiento	18.43%	17.28%	16.82%	(0.46)	(1.60)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	39.13%	34.99%	35.08%	0.09	(4.05)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	16.93%	14.10%	14.06%	(0.03)	(2.86)
Solvencia Total	Bancos	20.10%	16.28%	16.23%	(0.05)	(3.87)
	Corporaciones Financieras	58.18%	54.55%	55.53%	0.97	(2.65)
	Compañías de Financiamiento	20.19%	18.17%	17.74%	(0.43)	(2.46)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	39.90%	35.59%	35.68%	0.09	(4.23)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	21.66%	17.95%	17.93%	(0.02)	(3.73)

<sup>29</sup> Consulte esta información en el espacio **“Interactúe con las cifras”** disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

## Liquidez y Fondo<sup>30</sup>

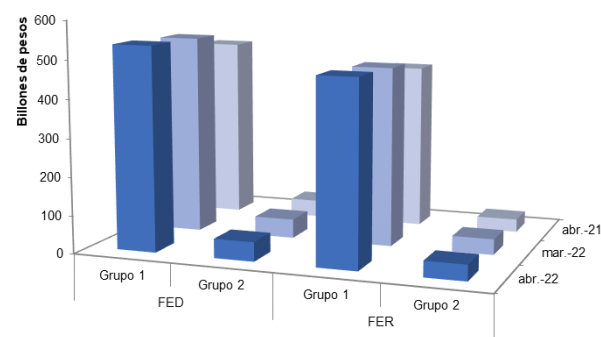
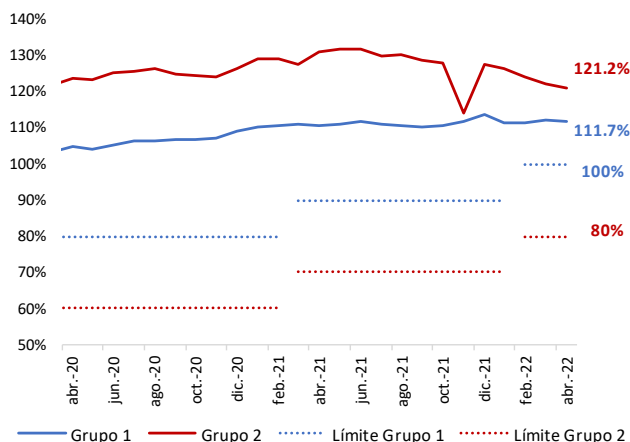
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular Externa 009 de 2018, a partir del 29 de marzo de 2019 las entidades adoptaron los cambios en los porcentajes de castigo de activos líquidos y la segmentación de depositantes en el Indicador de Riesgo de Liquidez como resultado de la convergencia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

### IRL



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

### CFEN



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

<sup>30</sup> Consulte esta información en el espacio **“Interactúe con las cifras”** disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

## Fiduciarias

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

**Tabla 12. Sociedades fiduciarias**

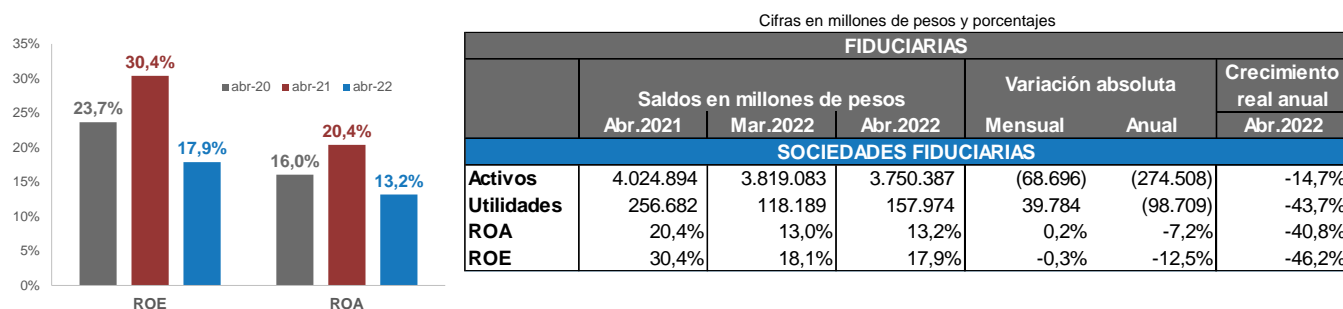
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Abril 2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	3.750.387	2.228.768	2.804.582	157.974

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Abril 2022					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	62.862.904	41.799.955	0	62.616.473	808.150
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	24.125.764	16.338.586	1.240.493	21.077.950	411.287
Recursos de la Seguridad Social	80.561.380	75.225.351	0	74.748.593	-2.439.103
FVP admin. por Soc. Fiduciarias	4.049.413	3.125.182	0	3.942.004	-21.188
Fiducias*	403.885.749	73.634.495	1.679.874	234.820.924	6.335.350
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>575.485.210</b>	<b>210.123.569</b>	<b>2.920.367</b>	<b>397.205.944</b>	<b>5.094.496</b>

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

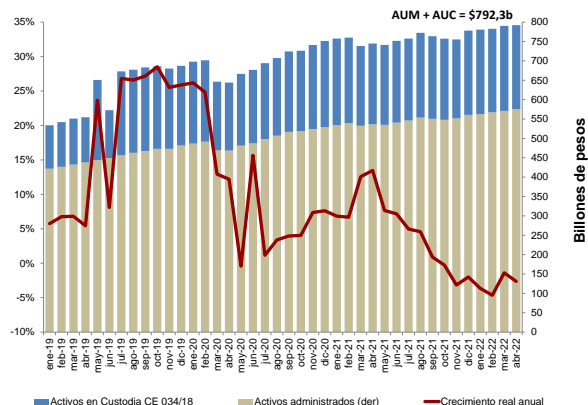
**Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Variación Mensual	Variación Anual
<b>Saldos en millones de pesos</b>					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	62.076.381	54.048.648	54.268.540	(8.027.733)	(7.807.841)
negocios de administración de activos de terceros	34.112.284	38.330.548	37.734.650	4.218.264	3.622.366
inversión de capitales del exterior de portafolio	111.979.151	114.472.911	112.118.926	2.493.760	139.774
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	445.519	189.608	170.769	(255.911)	(274.750)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	-	12.290.984	12.486.789	12.290.984	12.486.789
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>208.613.335</b>	<b>219.332.699</b>	<b>216.779.674</b>	<b>10.719.364</b>	<b>(2.553.025)</b>

A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28, permitiendo llevar un 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 mayo de 2022.

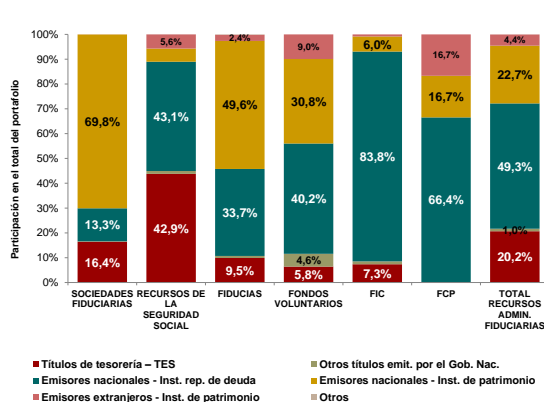
Tabla 16. Activo y rendimientos

	FIDUCIARIAS			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Salidos en millones de pesos			Mensual	Anual	
	Abr. 2021	Mar. 2022	Abr. 2022			Abr. 2022
<b>SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>						
Activos	4.024.894	3.819.083	3.750.387	(68.696)	(274.508)	-14,7%
Utilidades	256.682	118.189	157.974	39.784	(98.709)	-43,7%
ROA	20,4%	13,0%	13,2%	0,2%	-7,2%	-40,8%
ROE	30,4%	18,1%	17,9%	-0,3%	-12,5%	-46,2%
<b>FIDUCIAS (AUM)</b>						
Activos	356.689.605	399.502.497	403.885.749	4.383.252	47.196.144	3,7%
Rendimientos	2.262.179	4.602.782	6.335.350	1.732.568	4.073.172	156,4%
<b>RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>						
Activos	85.185.196	81.253.443	80.561.380	(692.063)	(4.623.816)	-13,4%
Rendimientos	(2.412.984)	(1.794.698)	(2.439.103)	(644.406)	(26.120)	-7,5%
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>						
Activos	4.059.083	4.000.026	4.049.413	49.387	(9.670)	-8,7%
Rendimientos	10.684	(20.572)	(21.188)	(615)	(31.871)	-281,6%
<b>FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)</b>						
Activos	69.348.591	62.518.917	62.862.904	343.987	(6.485.687)	-17,0%
Rendimientos	(243.751)	600.202	808.150	207.947	1.051.900	-403,5%
Número de FIC	115	129	133	4	18	15,7%
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)</b>						
Activos	21.042.033	23.655.976	24.125.764	469.787	3.083.731	5,0%
Rendimientos	534.686	180.742	411.287	230.544	(123.399)	-29,6%
Número de FCP	60	65	66	1	6	10,0%

## 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	SOCIETADES FIDUCIARIAS		RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL		FIDUCIAS		FONDOS VOLUNTARIOS		FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
Abr. 2022											
PORTAFOLIO	2.228.768	75.225.351	73.634.495	3.125.182	41.799.955	16.338.586	212.352.336				
Títulos de tesorería - TES	364.722	32.238.967	6.993.770	181.056	3.046.946	0	42.825.461				
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	3.832	839.939	587.143	145.232	493.135	0	2.069.281				
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	296.011	32.419.439	24.839.841	1.255.398	35.040.273	10.854.014	104.704.976				
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	7.246	1.593.886	1.939.718	299.378	330.569	0	4.170.797				
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.555.692	3.922.478	36.521.425	962.093	2.524.814	2.730.342	48.216.845				
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.252	4.204.639	1.749.778	280.177	355.245	2.725.428	9.316.518				
Derivados de negociación	12	0	183.609	179	680	12.978	197.458				
Derivados de cobertura	0	5.979	692.105	1.669	8.293	15.824	723.869				
Otros	0	24	127.107	0	0	0	127.131				
<b>Variación real anual</b>											
PORTAFOLIO	-11,3%	-15,1%	-2,9%	-18,2%	-18,6%	4,7%	-10,7%				
Títulos de tesorería - TES	-12,4%	-17,0%	-16,1%	-47,1%	-55,4%	-	-21,8%				
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-42,3%	2,3%	19,1%	-38,2%	-23,8%	-	-6,1%				
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-24,9%	-11,5%	-3,9%	-31,9%	-12,6%	8,0%	-8,9%				
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-33,3%	-15,3%	115,2%	-65,5%	-	-27,8%				
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-8,2%	-12,3%	-1,1%	-1,3%	0,9%	-1,4%	-2,3%				
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	38,8%	-10,7%	16,2%	-1,1%	46,0%	-2,0%	-2,2%				
Derivados de negociación	-	-	86,1%	346,2%	-84,7%	142,3%	82,0%				
Derivados de cobertura	-100,0%	-14,1%	91,6%	32,2%	-59,2%	-	85,7%				
Otros	-	-100,0%	-	-	-	-	-81,4%				

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

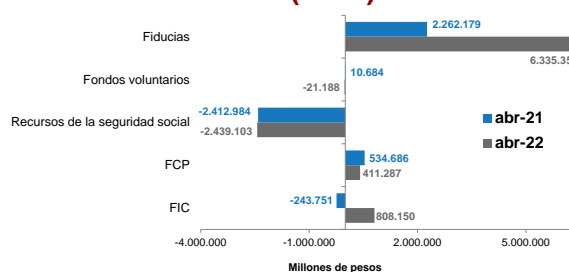


**Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022
<b>Fiducias</b>	2.262.179	4.602.782	6.335.350
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	(2.412.984)	(1.794.698)	(2.439.103)
<b>FIC</b>	(243.751)	600.202	808.150
<b>FCP</b>	534.686	180.742	411.287
<b>Fondos voluntario</b>	10.684	(20.572)	(21.188)
<b>TOTAL FONDOS</b>	150.814	3.568.457	5.094.496

**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 mayo 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

abr-2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc.	62.862.904	41.799.955	62.616.473	808.150
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	30.729.675	22.711.697	29.374.256	1.175.229
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	271.333	164.661	269.487	5.485
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	93.863.912	64.676.313	92.260.216	1.988.863

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

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

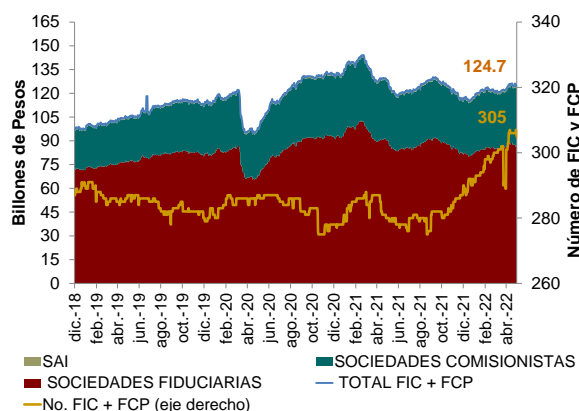
Cifras en millones de pesos

Cifras en millones de pesos					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	abr-2022	Patrimonio	Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero		
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	24.125.764	16.338.586	1.240.493	21.077.950	411.287
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	739.961	274.717	0	735.001	35.355
Fondos de capital privado admin. por SCBV	6.016.162	3.445.411	1.441.613	5.104.297	272.060
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	30.881.887	20.058.714	2.682.105	26.917.247	718.702

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



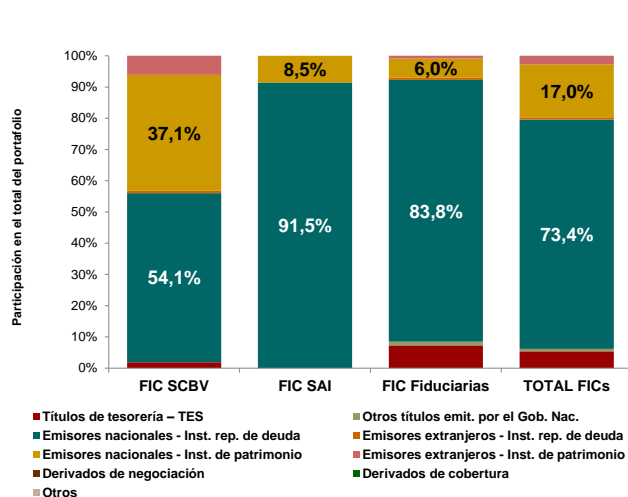
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Abr. 2021	Mar. 2022	Abr. 2022	Mensual	Real anual
FIC FIDUCIARIAS	Activos	69.348.591	62.518.917	62.862.904	343.987	(6.485.687)
	Rendimientos	(243.751)	600.202	808.150	207.947	1.051.900
	No. de FIC	115	129	133	4	18
FIC SCBV	Activos	30.988.217	28.906.503	30.729.675	1.823.172	(258.542)
	Rendimientos	(794.463)	1.339.041	1.175.229	(163.812)	1.969.692
	No. de FIC	68	58	67	9	(1)
FIC SAI	Activos	241.638	291.412	271.333	(20.079)	29.695
	Rendimientos	4.095	4.045	5.485	1.439	1.389
	No. de FIC	5	5	5	-	-
TOTAL FIC	Activos	100.578.446	91.716.832	93.863.912	2.147.081	(6.714.534)
	Rendimientos	(1.034.118)	1.943.289	1.988.863	45.575	3.022.982
	No. de FIC	188	192	205	13	17
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		Abr. 2021	Mar. 2022	Abr. 2022	Mensual	Real anual
FCP FIDUCIARIAS	Activos	21.042.033	23.655.976	24.125.764	469.787	3.083.731
	Rendimientos	534.686	180.742	411.287	230.544	(123.399)
	No. de FCP	60	65	66	1	6
FCP SCBV	Activos	5.564.949	5.923.066	6.016.162	93.096	451.213
	Rendimientos	55.717	216.958	272.060	55.102	216.343
	No. de FCP	25	24	28	4	3
FCP SAI	Activos	900.264	976.383	739.961	(236.422)	(160.303)
	Rendimientos	44.220	31.143	35.355	4.213	(8.865)
	No. de FCP	7	8	6	(2)	(1)
TOTAL FCP	Activos	27.507.246	30.555.425	30.881.887	326.462	3.374.641
	Rendimientos	634.623	428.843	718.702	289.859	84.079
	No. de FCP	92	97	100	3	8

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

## Composición del portafolio de inversión de los FICS

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



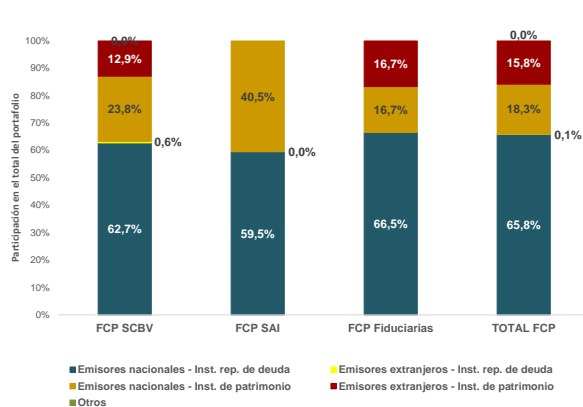
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>22.711.697</b>	<b>164.661</b>	<b>41.799.955</b>	<b>64.676.313</b>
Titulos de tesorería – TES	430.723	0	3.046.946	3.477.670
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	10.221	0	493.135	503.355
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12.282.628	150.604	35.040.273	47.473.505
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	170.349	0	330.569	500.918
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.433.710	14.057	2.524.814	10.972.581
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.382.323	0	355.245	1.737.568
Derivados de negociación	1.556	0	680	2.236
Derivados de cobertura	187	0	8.293	8.481
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-16,9%</b>	<b>34,0%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-17,9%</b>
Titulos de tesorería – TES	-79,7%	0,0%	-55,4%	-61,2%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-67,9%	0,0%	-23,8%	-25,8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-22,6%	43,9%	-12,6%	-15,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	56,3%	0,0%	-65,5%	-53,1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6,2%	-22,8%	0,9%	4,9%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	8,6%	0,0%	46,0%	14,6%
Derivados de negociación	31,3%	0,0%	-84,7%	-60,3%
Derivados de cobertura	0,0%	0,0%	-59,2%	-58,3%
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 mayo de 2022.

## Composición del portafolio de inversión de los FCP

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

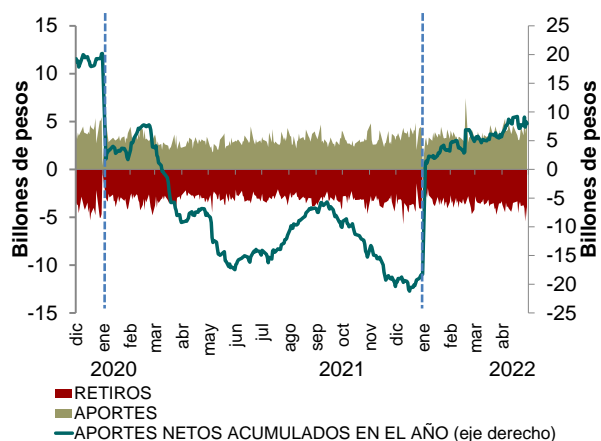


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3.445.411</b>	<b>274.717</b>	<b>16.309.784</b>	<b>20.029.912</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.160.816	163.500	10.854.014	13.178.330
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	19.412	0	0	19.412
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	820.465	111.217	2.730.342	3.662.024
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	444.719	0	2.725.428	3.170.147
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-42,9%</b>	<b>4,5%</b>	<b>1,2%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	4,8%	-20,7%	8,0%	7,0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-72,6%	-100,0%	0,0%	-72,6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-13,0%	-52,8%	-1,4%	-7,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-21,1%	-100,0%	-2,0%	-6,3%
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 mayo de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



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

Aportes netos a los FIC y FCP					
	SalDOS en millones de pesos			Var. Abs. Anual	Var. Abs. Mensual
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022		
FIC FIDUCIARIAS	(6.834.489)	5.625.168	5.717.834	12.552.323	92.667
FIC SCBV	(1.091.393)	31.165	2.272.772	3.364.165	2.241.608
FIC SAI	4.004	13.226	(8.367)	(12.370)	(21.593)
<b>TOTAL FICs</b>	<b>(7.921.878)</b>	<b>5.669.558</b>	<b>7.982.240</b>	<b>15.904.118</b>	<b>2.312.682</b>
FCP FIDUCIARIAS	1.185.226	387.038	630.848	(554.378)	243.810
FCP SCBV	(32.093)	(77.061)	(54.998)	(22.905)	22.063
FCP SAI	(64.585)	(42.022)	(42.552)	22.033	(530)
<b>TOTAL FCPs</b>	<b>1.088.548</b>	<b>267.955</b>	<b>533.298</b>	<b>(555.250)</b>	<b>265.344</b>

## 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
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Abr.2022
<b>Activos</b>	8.238.890	8.967.712	9.070.747	0,8%
<b>Utilidades</b>	301.118	39.046	36.952	-88,8%

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

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>31</sup>**

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Abr.2022	Mensual	Anual	Abr.2022
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>							
Recursos administrados	323.152.341	351.997.516	346.289.856		(5.707.659,9)	23.137.515	-1,9%
Moderado	224.952.638	229.998.085	224.946.354	65,0%	(5.051.731)	(6.284)	-8,5%
Retiro Programado	33.150.974	38.761.539	38.718.445	11,2%	(43.094)	5.567.471	6,9%
Conservador	31.342.901	32.508.931	31.853.742	9,2%	(655.189)	510.841	-7,0%
Mayor riesgo	33.705.828	50.728.962	50.771.316	14,7%	42.355	17.065.488	37,9%
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>							
Recursos administrados	25.015.123	25.115.705	24.889.361		(226.344)	(125.762)	-8,9%
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>							
Recursos administrados	18.776.774	21.098.128	20.059.275		(1.038.853)	1.282.502	-2,2%

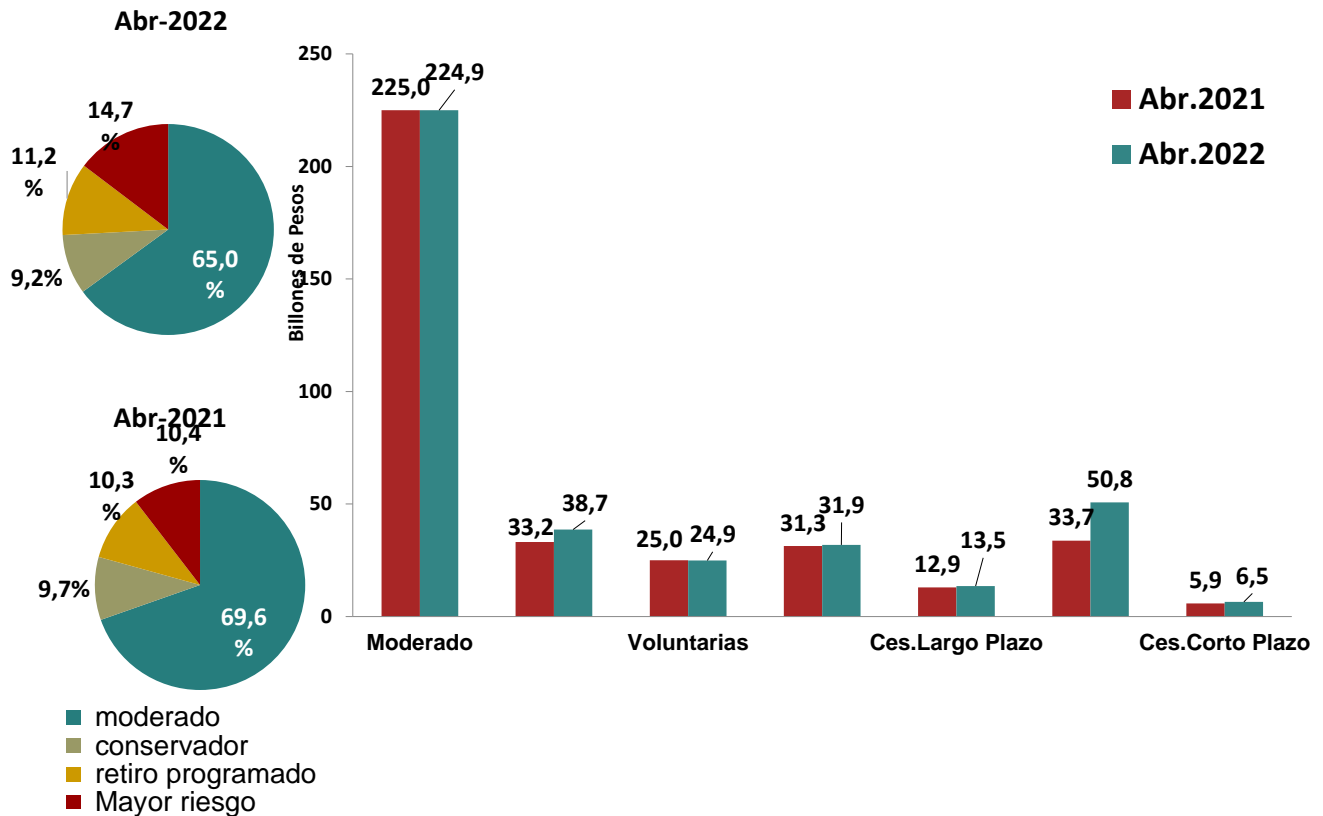
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022.

<sup>31</sup> Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

<https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/sala-de-prensa/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 mayo de 2022.

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

	Saldos en millones de pesos			Participación % Abr.2022	Rendimientos últimos 12 meses
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	3.457.605	(7.850.611)	(13.869.524)		14.474.080
Moderado	4.373.211	(6.462.106)	(10.620.138)	76,6%	10.446.079
Retiro Programado	(731.404)	(175.136)	(446.208)	3,2%	1.556.277
Conservador	(710.035)	(683.937)	(1.066.446)	7,7%	(338.421)
Mayor riesgo	525.834	(529.431)	(1.736.732)	12,5%	2.810.145
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION					
Rendimientos abonados	(261.421)	(276.860)	(520.853)		(187.453)
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(10.708)	(381.298)	(653.861)		255.044

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

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

	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Participación % Abr.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	17.341.272	18.204.814	18.270.289		65.475	929.017
<b>Moderado</b>	1.379.331	1.447.164	1.453.950	8,0%	6.786	74.619
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	668.684	707.091	710.391	3,9%	3.300	41.707
<b>Conservador</b>	547.015	601.808	606.226	3,3%	4.418	59.211
<b>Mayor riesgo</b>	13.472.573	14.100.390	14.144.072	77,4%	43.682	671.499
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	435	523	519	0,0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1.273.234	1.347.838	1.355.131	7,4%	7.293	81.897
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>						
<b>Afiliados</b>	797.716	842.544	847.037		4.493	49.321
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	9.434.750	10.113.714	9.992.008		(121.706)	557.258

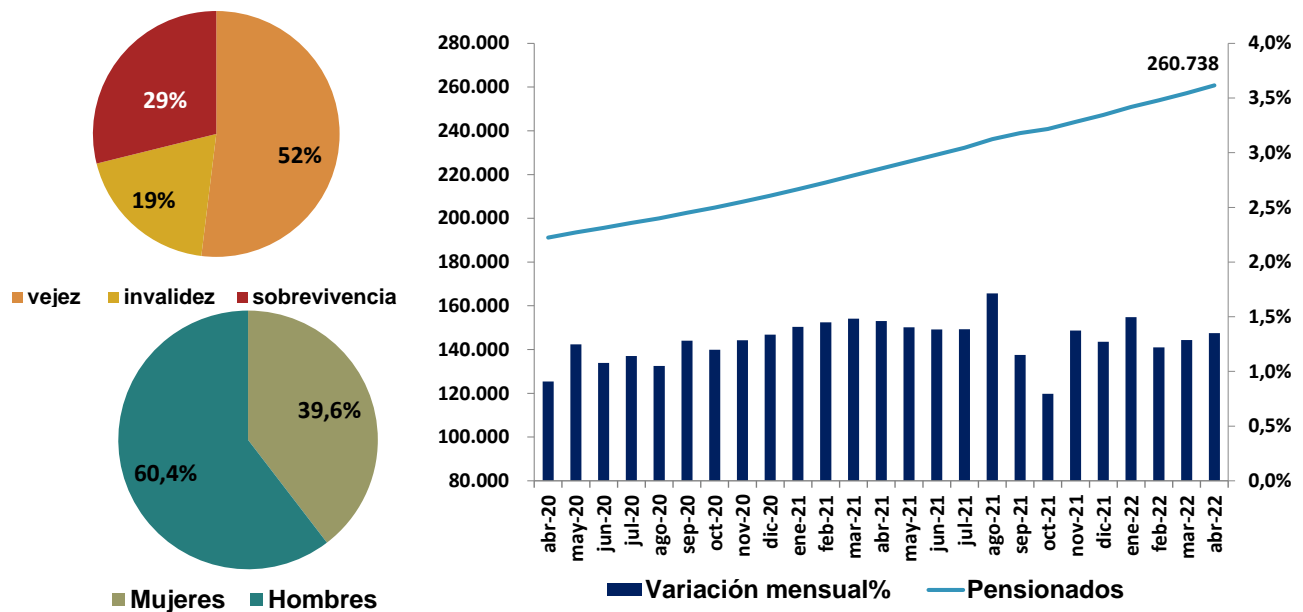
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022.

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

	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Participación % Abr.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	222.797	257.263	260.738		3.475	37.941
<b>Vejez</b>	111.415	133.190	135.422	51,9%	2.232	24.007
<b>Invalidez</b>	45.924	49.734	50.031	19,2%	297	4.107
<b>Sobrevivencia</b>	65.458	74.339	75.285	28,9%	946	9.827

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

**Evolución y clasificación de los pensionados RAIS**



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

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>32</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/04/2022								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/04/2022	
	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 46 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	3,96%	-0,85%	7,94%	3,35%	8,25%	3,90%	6,57%	1,95%	7,56%	3,58%
Porvenir	4,35%	-0,48%	8,83%	4,20%	8,10%	3,76%	6,69%	2,07%	6,52%	3,41%
Skandia	3,79%	-1,01%	6,88%	2,33%	6,89%	2,61%	6,38%	1,77%	5,81%	3,44%
Colfondos	3,74%	-1,06%	7,54%	2,97%	8,89%	4,52%	6,87%	2,24%	7,06%	3,52%
Promedio	4,09%	-0,72%	8,23%	3,63%	8,03%	3,69%	6,59%	2,05%	6,96%	3,49%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>1,58%</b>		<b>5,07%</b>		<b>4,31%</b>		<b>3,66%</b>		<b>3,23%</b>	<b>2,42%</b>

Estas rentabilidades no son necesariamente indicativos de futuros resultados.

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

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

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

<sup>32</sup> Calculada con la metodología Net assets value

## Prima media - RPM

## Entidades vigiladas

**Tabla 31. Régimen de prima media**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	1.020.168	915.419	404.813	180.405
<b>Fondos de Vejez</b>	13.907.247	3.618.060	11.383.168	2.499
<b>Fondo de Invalidez</b>	352.885	39.863	150.711	266
<b>Fondo de Sobreviviencia</b>	298.233	88.703	246.742	-1.092
<b>Programa BEPS</b>	325.776	263.602	325.461	11.159
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>14.884.142</b>	<b>4.010.228</b>	<b>12.106.082</b>	<b>12.832</b>

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

## Fondos vigilados

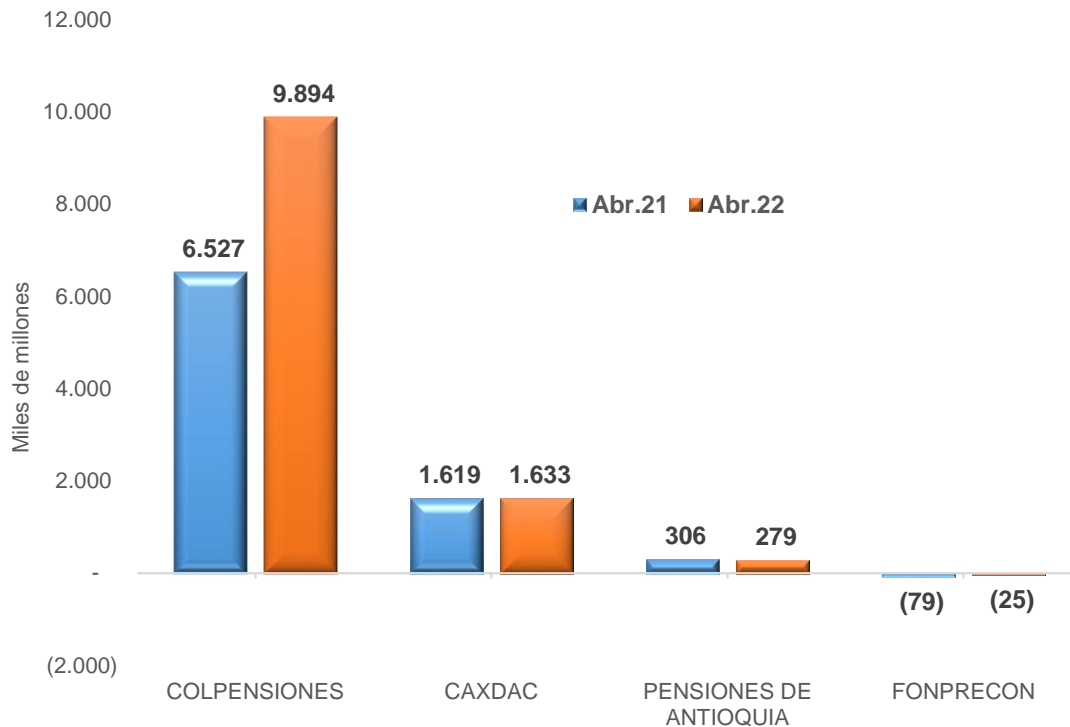
**Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media**

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Abr.22	Variación absoluta		Crecimiento real anual  Abr.22
	Abr.21	Mar.22	Abr.22		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	8.372.950	12.012.428	11.780.621		(231.806,5)	3.407.672	28,8%
COLPENSIONES	6.527.387	10.101.399	9.894.159	84,0%	(207.241)	3.366.771	38,8%
CAXDAC	1.618.694	1.643.846	1.632.784	13,9%	(11.063)	14.090	-7,7%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	306.005	286.512	278.754	2,4%	(7.759)	(27.252)	-16,6%
FONPRECON	(79.137)	(19.330)	(25.075)	-0,2%	(5.744)	54.062	-71,0%
BEPS							
Recursos administrados	287.552	318.525	325.461		6.936	37.909	3,6%

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

### Valor de los fondos administrados



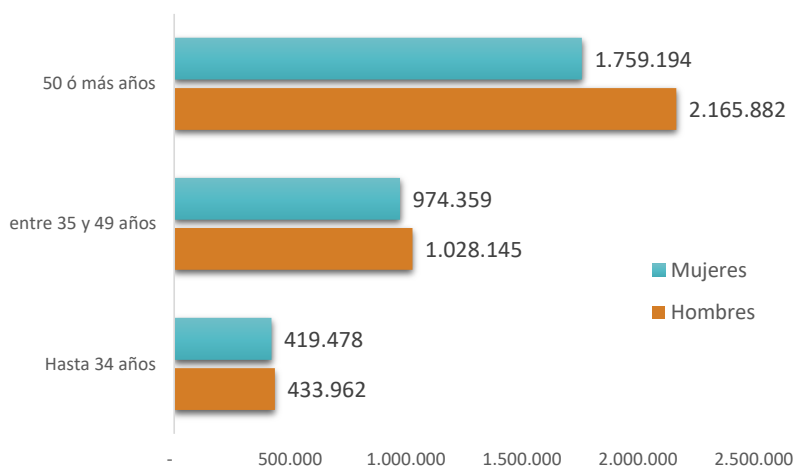
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022.

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

	Abr.2021	Mar.2021	Abr.2022
CAXDAC	438	432	432
FONPRECON	719	2.744	2.743
PENSIONES DE ANTIOQUIA	347	294	292
COLPENSIONES	6.804.540	6.782.383	6.777.553
<b>Total</b>	<b>6.806.044</b>	<b>6.785.853</b>	<b>6.781.020</b>

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

## Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

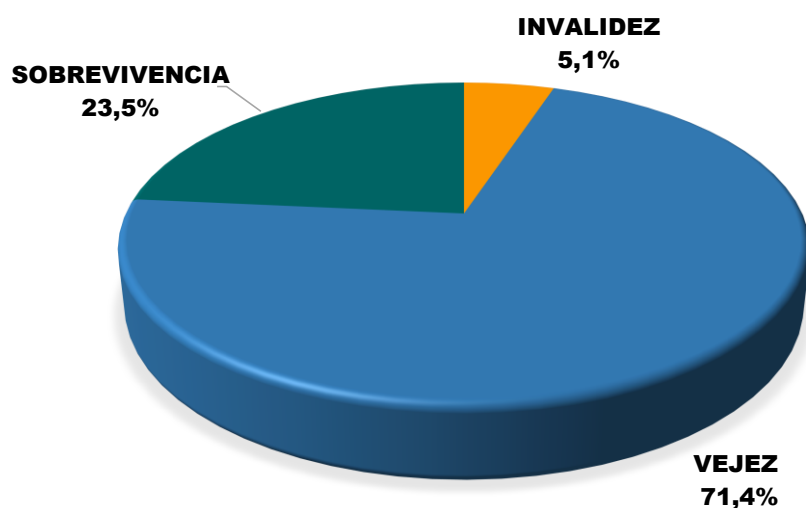


Información de abril de 2022. Cifras reportadas al 25 de mayo de 2022.

**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 abril de 2022. Cifras reportadas al 25 de mayo de 2022.





## Aseguradoras

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

**Tabla 35. Industria aseguradora**

Cifras en millones de pesos

Tipo de entidad	Abril - 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. de Capitalización</b>	470.534	416.889	2.037	139.468	-2.665
<b>Seguros Generales</b>	31.657.390	15.046.005	14.285	5.639.064	115.196
<b>Seguros de Vida</b>	66.430.707	56.703.852	166.286	8.963.230	732.894
<b>Coop. de Seguros</b>	1.680.250	738.013	4.600	263.275	24.812
<b>TOTAL</b>	<b>100.238.882</b>	<b>72.904.758</b>	<b>187.207,96</b>	<b>15.005.036</b>	<b>870.237</b>

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

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

Cifras en millones de pesos  
Variación real anual

Tipo de entidad	Abril - 2022											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
<b>Seguros de Vida</b>	6.696.375	10,6%	3.448.735	-2,3%	752.895	5,4%	-1.621.231	-81,5%	2.406.637	103,9%	52.497.667	3,1%
<b>Seguros Generales</b>	6.038.782	8,2%	5.131.294	122,3%	940.685	3,4%	-77.538	-58,9%	167.448	-6,3%	20.329.894	-20,2%
<b>Coop. de Seguros</b>	363.597	-0,4%	125.192	-33,7%	82.710	-15,3%	7.858	116,4%	14.842	5,6%	988.795	3,5%
<b>TOTAL</b>	<b>13.098.754</b>	<b>9,1%</b>	<b>8.705.220</b>	<b>44,4%</b>	<b>1.776.290</b>	<b>3,2%</b>	<b>(1.690.911)</b>	<b>-70,8%</b>	<b>2.588.927</b>	<b>88,6%</b>	<b>73.816.356</b>	<b>-4,5%</b>

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

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

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

Tipo de entidad	Abril - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	51,5%	(6,79)	139,2%	19,55	371.188	7,7%	1,5%	0,18
<b>Seguros Generales</b>	85,0%	43,60	102,1%	0,69	339.243	6,4%	1,4%	0,15
<b>Coop. de Seguros</b>	34,4%	(17,33)	96,2%	(22,35)	19.486	-6,4%	0,1%	(0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>66,5%</b>	<b>16,24</b>	<b>121,0%</b>	<b>9,06</b>	<b>729.917</b>	<b>6,6%</b>	<b>3,03%</b>	<b>0,33</b>

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

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

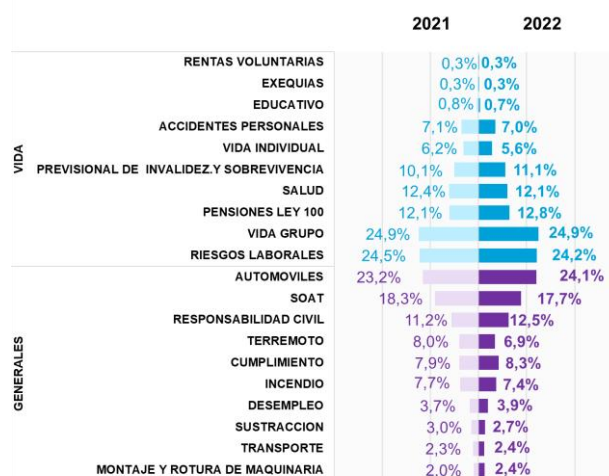
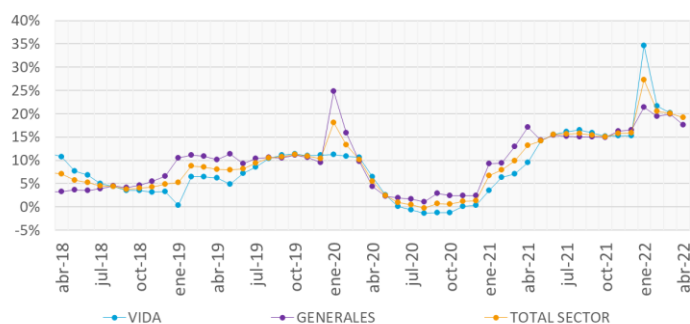
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

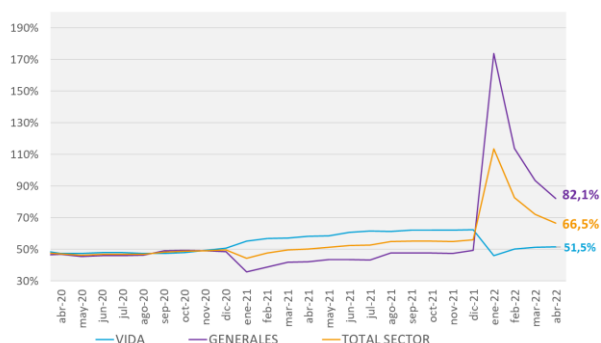
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

## 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 mayo de 2022.

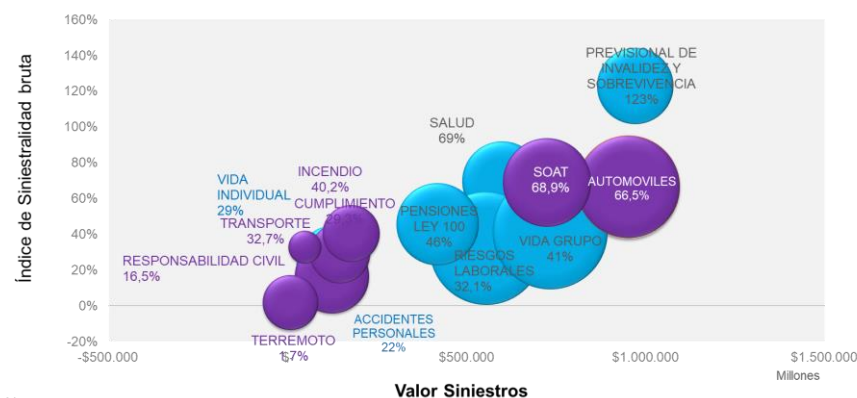
## Índice de siniestralidad <sup>33</sup>



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

<sup>33</sup> El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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



Notas:

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

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

## Resultados del sector <sup>34</sup>



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

<sup>34</sup> Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.

## Intermediarios de valores

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

**Tabla 38. Intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Abril 2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)</b>	3,468,692	1,991,568	0	1,112,060	59,691
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)</b>	49,840	7,693	0	25,113	1,604
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	<b>19,844</b>	13,374	0	17,560	1,203
<b>TOTAL SOCIEDADES</b>	<b>3,538,376</b>	<b>2,012,636</b>	<b>0</b>	<b>1,154,733</b>	<b>62,498</b>
<b>Fondos Mutuos de Inversión (FMI)</b>	346,683	213,444	0	6,530	5,408
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.</b>	271,333	164,661	0	269,487	5,485
<b>Fondos de capital privado admin. por S.A.I.</b>	739,961	274,717	0	735,001	35,355
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV</b>	30,729,675	22,711,697	0	29,374,256	1,175,229
<b>Fondos de capital privado admin. por SCBV</b>	6,016,162	3,445,411	1,441,613	5,104,297	272,060
<b>TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>38,103,815</b>	<b>26,809,931</b>	<b>1,441,613</b>	<b>35,489,572</b>	<b>1,493,537</b>

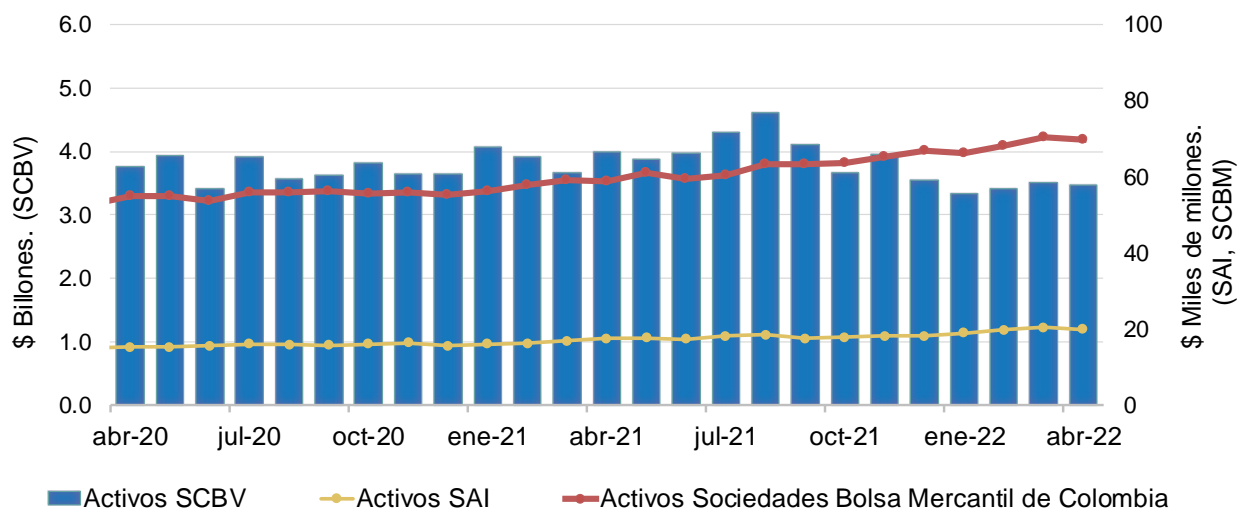
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Anual	Mensual	Abr.2022
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	3,988,625	3,511,594	3,468,692	(519,933)	(42,902)	-20.4%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	41,325	49,946	49,840	8,515	(105)	10.4%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	17,462	20,453	19,844	2,382	(610)	4.0%
<b>Total Activos</b>	<b>4,047,412</b>	<b>3,581,993</b>	<b>3,538,376</b>	<b>(509,036)</b>	<b>(43,617)</b>	<b>-20.0%</b>

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

## Activos

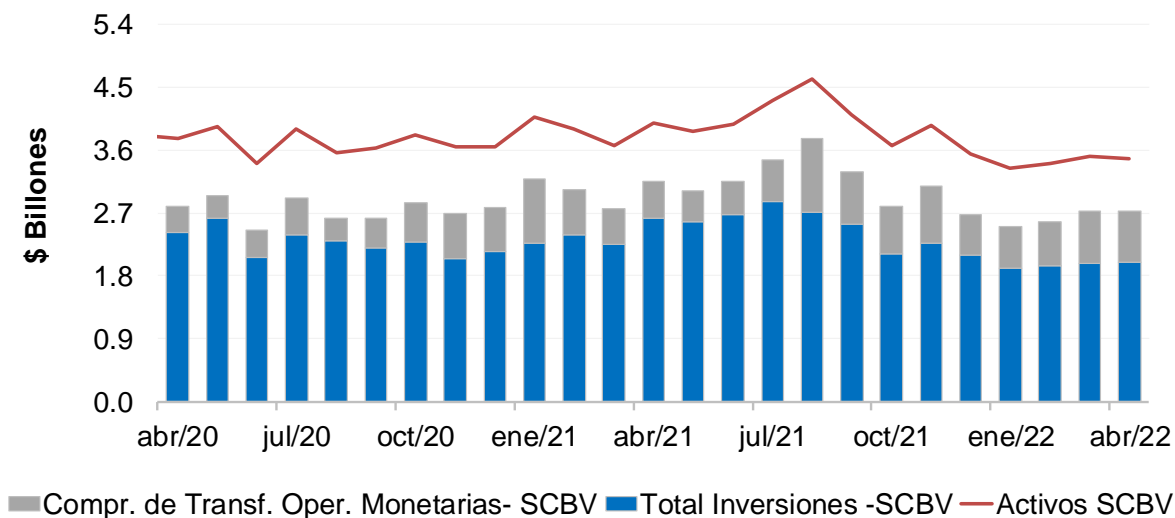


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,626,737	1,980,384	1,991,568	(635,169)	11,185	-30.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,660	7,868	7,693	1,033	(175)	5.7%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,349	13,330	13,374	5,025	44	46.7%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,641,747</b>	<b>2,001,582</b>	<b>2,012,636</b>	<b>(629,111)</b>	<b>11,054</b>	<b>-30.3%</b>

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

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV

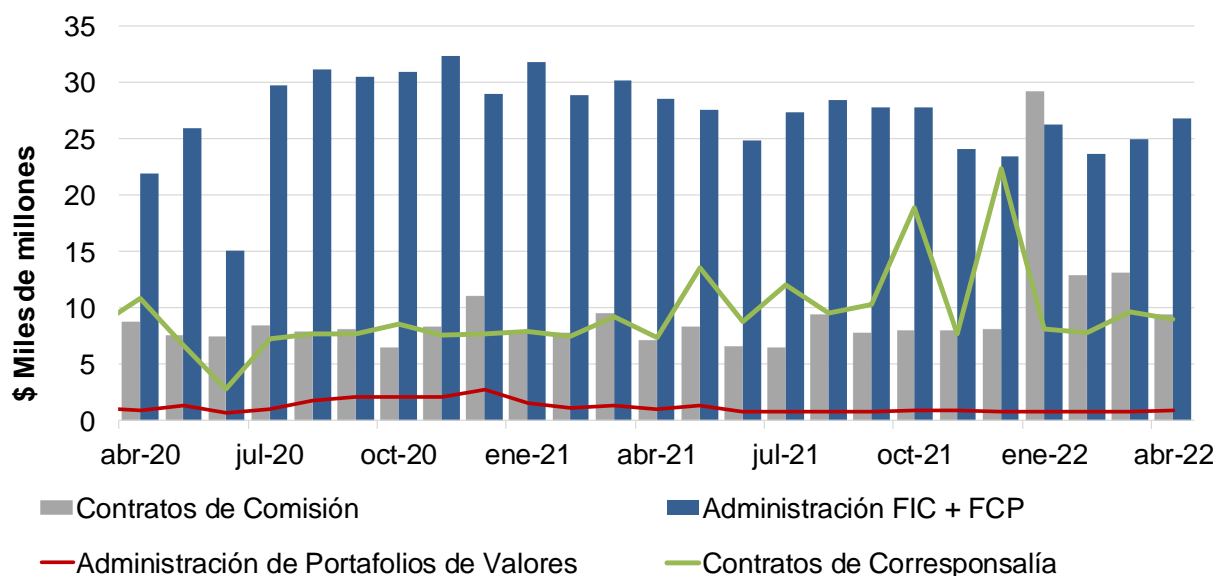


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Abr.2022
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	230,351	198,150	260,629	30,278	62,478	3.6%
Administración FIC - SCBV	119,593	74,856	101,647	(17,946)	26,791	-22.2%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	4,002	4,009	5,184	1,182	1,175	18.6%
Administración FIC - SAI	4,002	4,009	5,184	1,182	1,175	18.6%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	12,175	10,502	14,358	2,182	3,856	8.0%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	8,191	8,110	11,046	2,855	2,936	23.5%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>246,528</b>	<b>212,661</b>	<b>280,170</b>	<b>33,642</b>	<b>67,509</b>	<b>4.0%</b>

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

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



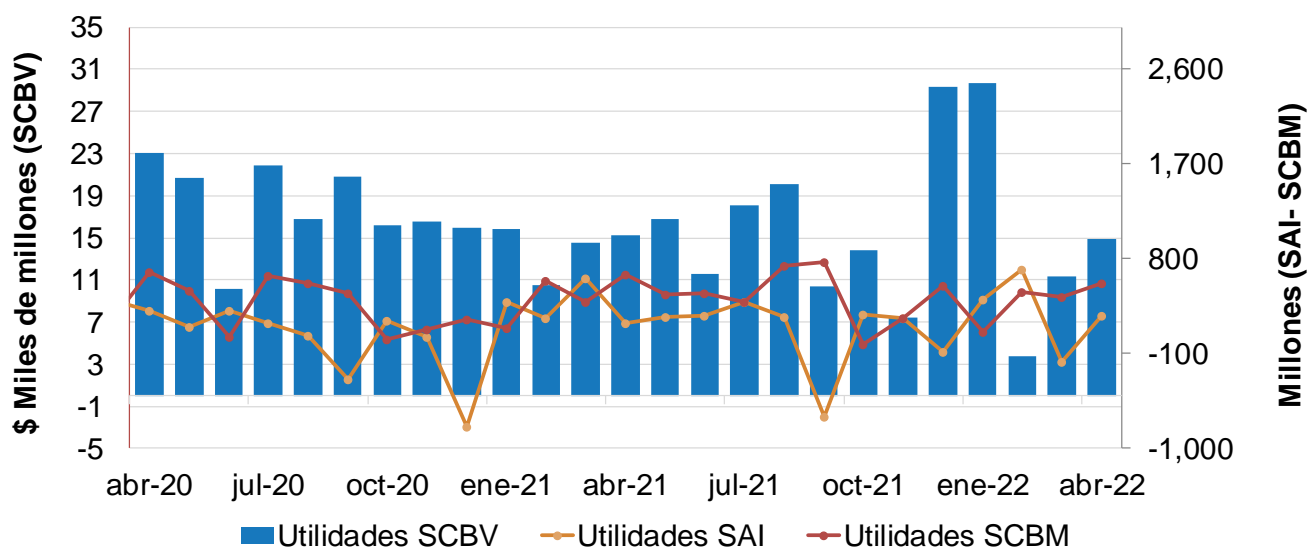
**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Abr.2022
	Abr.2021	Mar.2022	Abr.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	56,090	44,768	59,691	3,601.21	14,923.11	-2.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	1,779	1,039	1,604	(175)	566	-17.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,426	946	1,203	(223)	257	-22.8%
<b>Total</b>	<b>59,295</b>	<b>46,753</b>	<b>62,498</b>	<b>3,203</b>	<b>15,746</b>	<b>-3.5%</b>

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



### Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

**Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>35</sup>**

Tipo de Intermediario	abr-21		abr-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1.58%	11.94%	2.56%	22.13%
<b>Industria Aseguradora</b>	1.5%	9.9%	2.6%	18.4%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)</b>	11.4%	18.7%	1.2%	2.0%
<b>Soc. Fiduciarias</b>	20.4%	30.4%	13.2%	17.9%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	4.5%	17.0%	5.4%	17.1%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.3%	16.6%	5.3%	17.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	13.5%	25.2%	10.0%	20.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	26.5%	31.6%	19.3%	22.0%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0.3%	15.8%	0.3%	20.5%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	5.2%	13.2%	1.5%	3.8%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>1.96%</b>	<b>12.73%</b>	<b>2.32%</b>	<b>17.05%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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

<sup>35</sup> Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

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

Tipo de Intermediario	abr-21		abr-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	2.6%	2.6%	-10.9%	-11.1%
Fondos de Pensiones Obligatorias	3.2%	3.2%	-11.3%	-11.5%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-3.1%	-3.1%	-6.0%	-6.1%
Fondos de Cesantías	-0.2%	-0.2%	-9.3%	-9.5%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	0.1%	0.1%	2.7%	3.9%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	-1.1%	-1.1%	3.9%	3.9%
Recursos de la Seguridad Social	-8.3%	-0.8%	-8.8%	-9.5%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	0.8%	0.8%	-1.6%	-1.6%
Fiducias*	1.9%	3.2%	4.8%	8.3%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	-5.3%	-5.7%	12.2%	13.2%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	-2.1%	-2.1%	-0.3%	-0.3%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>0.66%</b>	<b>0.97%</b>	<b>-2.02%</b>	<b>-3.00%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2022. A la fecha de corte el fondo 87-9 Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora De Inversión No remitió información.

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

**Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	498,290	70,640	0	310,470	2,061
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	2,127,227	151,318	0	509,365	64,009
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	633,964	491,373	0	582,915	16,709
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	118,249,812	101,552,510	0	96,710	2,528
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	97,779	45,086	0	79,854	6,665
Calificadoras de Riesgo	41,494	1,184	0	22,051	2,308
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	109,139	26,675	0	60,046	8,137
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15,228	12,999	0	11,085	449
Admin. de sistema transaccional de divisas	48,715	0	0	33,390	7,138
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,677	554	0	6,709	-300
Proveedores de precios para valoración	10,696	0	0	5,631	723
<b>TOTAL</b>	<b>121,843,022</b>	<b>102,352,339</b>	<b>-</b>	<b>1,718,225</b>	<b>110,427</b>

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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Abril 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Bancoldex</b>	9,700,322	2,467,730	6,633,703	1,363,253	35,794
<b>Findeter</b>	11,884,554	653,573	10,007,466	1,321,343	23,731
<b>Financiera De Desarrollo Nacional S.A.</b>	6,998,461	840,992	4,973,635	1,728,770	47,246
<b>Finagro</b>	14,778,107	2,335,653	11,895,694	1,063,444	27,947
<b>Icetex</b>	8,695	7,044	0	7,096	69
<b>ENTerritorio</b>	736,557	337,917	0	208,119	655
<b>Fogafin</b>	27,955,985	26,676,048	0	26,263,532	366,746
<b>Fondo Nacional del Ahorro</b>	11,466,679	2,917,965	7,847,189	2,465,089	41,436
<b>Fogacoop</b>	949,853	905,508	0	882,038	7,142
<b>Fondo Nacional de Garantías</b>	5,752,116	3,751,417	4,348	3,187,166	-18,452
<b>Caja de Vivienda Militar y de Policía</b>	7,315,241	6,621,291	90,568	235,276	-51,228
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>97,546,571</b>	<b>47,515,139</b>	<b>41,452,604</b>	<b>38,725,124</b>	<b>481,086</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo 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	Abril 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Movii S.A SEDPE</b>	103,773	1,638	0	6,428	-8,419
<b>PAGOS GDE SA</b>	28,488	1	0	14,111	-1,864
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	26,273	0	0	15,612	-1,023
<b>TECNIPAGOS S.A.</b>	13,824	29	0	11,968	-4,183
<b>Coink S.A.</b>	15,495	2,094	0	5,522	-816
<b>Global Colombia 81 S.A.</b>	11,417	0	0	9,160	-587
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>199,271</b>	<b>3,762</b>	<b>-</b>	<b>62,800</b>	<b>(16,891)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo 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 .....	16
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	17
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	18
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones .....	20
Tabla 5. Establecimientos de crédito .....	21
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos.....	21
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados.....	22
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones .....	22
Tabla 9. Calidad y cobertura .....	23
Tabla 10. Pasivos de los EC .....	23
Tabla 11. Solvencia de los EC .....	24
Tabla 12. Sociedades fiduciarias .....	26
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE .....	26
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM) .....	27
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018.....	27
Tabla 16. Activo y rendimientos .....	28
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM) .....	28
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM) .....	29
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC .....	29
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP .....	30
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora .....	30
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	31
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	31
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora .....	32
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías .....	33
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	33
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales .....	34
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias .....	35
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS) .....	35
Tabla 30. Rentabilidad mínima .....	36
Tabla 31. Régimen de prima media .....	37
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media .....	37
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media .....	38
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM) .....	39
Tabla 35. Industria aseguradora .....	40
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros.....	40
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros .....	41
Tabla 38. Intermediarios de valores .....	43
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI .....	43
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	44
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	45
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI .....	45
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas .....	47
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados.....	48
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	49
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	50
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	51

## IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

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

### Establecimientos de crédito

#### Principales variables de los establecimientos de crédito

##### 1. Principales variables

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

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

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

##### 3. Portafolio de inversiones

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

##### 4. Relación de solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/IngresoPowerBI>

### 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>  
<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Cr%C3%A9dito-P%C3%BAblico/Tasas-de-Inter%C3%A9s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

##### 2. Tasas y desembolsos – Bancos

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60775>  
<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Cr%C3%A9dito-P%C3%BAblico/Tasas-de-Inter%C3%A9s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

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

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60806>  
<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Cr%C3%A9dito-P%C3%BAblico/Tasas-de-Inter%C3%A9s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

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

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

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Cr%C3%A9dito-P%C3%BAblico/Tasas-de-Inter%C3%A9s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

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

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

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Cr%C3%A9dito-P%C3%BAblico/Tasas-de-Inter%C3%A9s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

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

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

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Crédito-Público/Tasas-de-interes-de-captacion-y-operaciones-del-me/axk9-g2nh>

#### **7. Informes de tarjetas de crédito**

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

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Crédito-Público/Tarjetas-de-crédito-y-débito/h2jg-r3zq>

#### **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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

#### **2. Fondos de pensiones y cesantías**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

### **3. Proveedores de infraestructura**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=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 mayo de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.