

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



MAYO  
2022

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Recuadro. Comportamiento de los depósitos a la vista de los negocios de fiducia en garantía, de administración e inmobiliaria administrados por las Sociedades Fiduciarias</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN MAYO</b>	<b>15</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>18</b>
Total sistema	18
Establecimientos de crédito	23
Fiduciarias	28
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	31
Pensiones y cesantías	35
Aseguradoras	42
Intermediarios de valores	45
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>49</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>55</b>

## RESUMEN

**Los depósitos de los negocios de fiducia en garantía, de administración e inmobiliaria muestran un comportamiento diferenciado en términos de estabilidad frente a lo que contempla el estándar.**

El recuadro presenta el comportamiento de los depósitos a la vista de las sociedades fiduciarias como administradores de recursos de terceros. Se concluye dado que la vocación principal de las fiducias de administración, en garantía e inmobiliaria es el cumplimiento de una finalidad a mediano y largo plazo, la permanencia de los depósitos a la vista de estos vehículos en los EC difiere a la esperada estos agentes del sector financiero. [Ver Recuadro](#)

**Al cierre de mayo de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,461.5 billones (b), con un crecimiento real anual de 0.4%<sup>1</sup>.** De este valor \$1,221.5b (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 \$1,240b (50.4% del total). La relación de activos totales a PIB fue 198.8%.

El incremento intermensual del total obedece al aporte positivo de los Establecimientos de Crédito (EC), cuyos activos crecieron 3.9% en términos reales anuales, ante el aumento de \$10b en cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y de \$3b en cuentas por cobrar. También sobresale el comportamiento de los activos totales de los proveedores de infraestructura que alcanzan los \$114.1b y en el caso de las SEDPE con \$224.3mm, registrando crecimientos reales anuales de 12.6% y 45.9%<sup>3</sup>, respectivamente. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$793.9b<sup>4</sup>, que representan el 64% de los recursos de terceros y el 32.3% del total de los activos del sistema, de los cuales \$215.4b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

**Al cierre de mayo el número de entidades que registran pérdidas disminuyó.** Los EC alcanzaron resultados por \$8.9b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$7.6b, las corporaciones financieras de \$1.3b, las compañías de financiamiento \$41.9mm y las cooperativas de carácter financiero \$39mm). Por su parte, la industria aseguradora<sup>5</sup> registró utilidades por \$1.1b, seguidas por las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) con \$656.2mm, las sociedades fiduciarias con \$191.7mm, los proveedores de infraestructura con \$143.3mm, los intermediarios de valores con \$77.8mm y las SAFP con \$25.3mm. En contraste, las SEDPES registraron resultados de -\$19.8mm. [Ver Cifras](#)

<sup>1</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 9.5%.

<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 \$3.7b 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.

**La rentabilidad del activo de los EC continúa su senda de recuperación.** Considerando los resultados brutos<sup>6</sup>, el 59% correspondieron al margen neto de intereses, 17% a inversiones (valoración y venta), 17.9%<sup>7</sup> a servicios financieros (comisiones y servicios) y 1.1% a las operaciones a plazo<sup>8</sup>. La rentabilidad del activo (ROA) se situó en 2.4%, 0.9pp superior al reportado el mismo periodo del año pasado (1.5%). Cabe destacar que estos \$8.9b 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 mayo continuó la volatilidad global de los mercados derivada del conflicto en Ucrania, mayores expectativas de inflación y el endurecimiento de la política monetaria de las economías avanzadas.** Estos factores siguen presionando al alza el precio de los *commodities*, energéticos y alimentos, lo que ha llevado a niveles de inflación históricamente altos del 8.6% y 9.1% en la Zona Euro y Estados Unidos respectivamente. Como resultado, los principales índices accionarios y de renta fija globales enfrentaron jornadas de elevada volatilidad en el mes. Por su parte, la curva de rendimientos y el COLCAP reflejaron el rápido incremento de la tasa de política monetaria, la incertidumbre frente a la consolidación fiscal y una mayor aversión al riesgo nivel global. [Ver Mercados Financieros en Mayo](#)

**Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 por \$6.4b.** Es decir, un aumento de \$4b frente al año anterior. Los inversionistas de los 208 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 \$2.4b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de patrimonio.

Los inversionistas de los 104 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$782.8mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,343,249 de afiliados recibieron en los últimos doce meses abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$10.3b.

**Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,028.6b, el 83% del PIB.** La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$616.4b, el 60% del total de las inversiones. El incremento anual de \$48.9b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$27.8b y \$20.6b, respectivamente.

**Los depósitos y exigibilidades siguen dinámicos consistente con la reactivación económica.** Al cierre del mes éstos registraron un saldo de \$565.8b, una variación real anual de 2.4% (nominal de 11.7%). Por tipo de depósito, se reportó una disminución mensual de \$3b en los saldos de las cuentas de ahorros y de \$3.8b en los de las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 4.6% y -6%,

<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.

<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.

respectivamente. Las cuentas de ahorro cerraron mayo con un saldo de \$293.3b, los CDT en \$176.8b y las cuentas corrientes de \$81.3b.

**Los CDT completan su tercer 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 \$6.2b en el saldo nominal de los CDT. El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$101.7b, del cual \$69.1b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 39.1% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 66% en personas jurídicas y 34% personas naturales. [Ver cifras](#)

**La demanda por crédito de empresas y hogares continúa impulsando el dinamismo en todas las modalidades de cartera.** El saldo bruto de la cartera ascendió a \$613.8b, en consecuencia, el indicador de profundización<sup>9</sup> se situó en 49.6% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 5.3%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$9.4b); (ii) el dinamismo de la financiación a hogares y a empresas, que en el mes sumaron desembolsos por \$36.4b (\$27.1b en mayo de 2021); (iii) el efecto de la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es superior (14.9%) a la corregida por este efecto (5.3%); y (iv) finalmente, la menor importancia relativa de los castigos, que acumulan \$5.1b en mayo, de este total \$3.8b corresponden al portafolio de consumo.

La cartera comercial creció 1.9% real anual<sup>10</sup>, consolidando el séptimo mes consecutivo de crecimiento positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó \$4.1b, ante el dinamismo en los segmentos corporativo (\$2.9b) y financiero (\$664.4mm). La tasa de aprobación de la modalidad alcanzó 84.3% del número de solicitudes y se desembolsaron \$16.6b (superior a lo observado un año atrás con \$13.5b). Sobresalió el dinamismo de productos como corporativo con un incremento año corrido de 7.6% real, financiero 4.6%, gobierno con 1.8% y empresarial con 0.7%, mientras que PYME, moneda extranjera y microempresa fueron los que más se contrajeron en el mes.

Consumo aportó 3.7pp al crecimiento real del total, con un incremento del 11.6% real anual, la tasa más alta desde febrero de 2020. En lo corrido del año productos como libre inversión siguen impulsando el dinamismo de la modalidad con un crecimiento de 9.4%, se destaca la recuperación de tarjeta crédito (0.1%), mientras que libranza y vehículo redujeron su dinamismo. Libre inversión contribuye con un 75% al crecimiento reportado por la modalidad en mayo. Los desembolsos alcanzaron \$16.7b.

La financiación de adquisición de vivienda creció 4.5% real anual, tasa menor a la registrada en igual periodo de 2021 (5.1%). Este comportamiento es consistente con la corrección del efecto de la inflación, dado que en términos nominales anuales esta modalidad crece 14% anual. Los desembolsos en mayo de 2022 fueron \$2.4b, impulsados por el segmento No VIS con \$1.7b. Para el caso de la financiación VIS originada en pesos, ésta reporta un crecimiento de 1.6% real en lo corrido de 2022.

Microcrédito<sup>11</sup> completó quince meses consecutivos de crecimiento positivo hasta 4.1% real anual (superior al promedio de 2021 de 1.7%) y con un aumento intermensual del saldo nominal de \$185.6mm.

<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 11.1%.

<sup>11</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$15.3b.



Los desembolsos alcanzaron \$635.3mm, nivel superior a los \$362.5mm reportados un año atrás. El segmento de menor cuantía, es decir hasta 25 SMMLV creció 5.1% real anual, mientras que los montos mayores a 25 SMMLV decrecieron 0.1%, aun cuando su saldo en términos intermensuales se incrementó en \$61mm. El crecimiento en la colocación se concentra en entidades de nicho. [Ver cifras](#)

**La cartera en mora sigue reduciendo su saldo en mayo.** El saldo que reporta mora mayor a 30 días alcanzó \$23.3b, una disminución frente a los \$25.9b en mayo del año pasado (\$158.9mm más frente al saldo registrado en abril), lo que representa una contracción de 17.8% real anual, ante la reducción del saldo vencido en comercial, consumo, vivienda y microcrédito, de 22.4%, 11.9%, 18% y 16.1%, respectivamente.

La cartera al día alcanzó \$590.5b, es decir el 96.2% del saldo total. En el caso del PAD esta proporción asciende a 81.5% del saldo acogido por el programa, que al cierre de mayo representó un 3.2% del saldo total de cartera. Sobresale la participación del saldo al día sujeto a esta medida en el portafolio comercial con 89.8%, seguido por consumo (79.7%), vivienda (77.1%) y microcrédito (72%).

**Los indicadores de cartera en mora no exhiben señales de mayor deterioro, en un contexto de elevado dinamismo de la cartera total.** 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 6.2%, seguido de consumo que se situó en 4.5%, comercial que cerró en 3.4% y vivienda en 2.9%. El indicador de calidad por mora del saldo acogido en el PAD cerró mayo en 18.5%.

**La reducción del nivel de las provisiones refleja el menor riesgo de la cartera, en un contexto de mayores presiones inflacionarias.** Las provisiones totales<sup>13</sup>, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 12.3% real anual, con un saldo de \$37.4b (\$35.8b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$7b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA correspondientes a \$1.6b, registraron una reducción mensual de \$120.7mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$197.7mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.7b, \$5mm menos que el mes anterior. El saldo del componente contracíclico alcanzó \$4.6b<sup>14</sup>, sobresale el dinamismo de estas provisiones al interior de las modalidades de consumo y comercial.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 161% en mayo (incluyendo las PGA). Este valor supera los reportados en momentos

<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.

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% (\$116.2b) de los activos totales en mayo. 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 191.1%, en compañías de financiamiento 295.8% y en cooperativas financieras 197.9%. El IRL de los EC (192.1%) 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 con los mínimos requeridos, cuya convergencia plena inició hace dos meses, según el cronograma establecido por la Circular Externa 019 del 23 de julio de 2019.** Al cierre del mayo el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>17</sup> de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 110.5% y para el grupo 2 fue de 118.7%<sup>18</sup>. El CFEN de los EC se situó en 111.2%, 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 17.86%, mayor en 8.36pp<sup>19</sup> respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 14.23%, superando en 9.73pp 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 16.17% y una solvencia básica de 12.32%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 54.97% en ambos indicadores. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 17.66% y 16.77%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 35.91% y básica de 35.32%.

<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.

**El sector fiduciario administró recursos de terceros (AUM<sup>21</sup>) por \$578.5b, con una variación mensual de \$3b.** Por tipo de negocio, las fiducias<sup>22</sup> mostraron un aumento de \$5.2b, los FCP \$108.6mm, y los Fondos Voluntarios de Pensión con \$16.1mm; en contraste, los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) presentaron reducciones de \$1.1b y los Recursos de la Seguridad Social (RSS) con \$1.2b. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.7b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 70.7% (\$409.1b) del saldo total, seguido por los RSS con 13.7% (\$79.4b), FIC 10.7% (\$61.8b), FCP 4.2% (\$24.2b) y el 0.7% restante para los FVP (\$4.1b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$6.4b, con un aumento de \$1.3b frente al mes anterior.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$8.2b, seguido de los FIC con \$939.4mm y los FCP con \$437mm. Los RSS y FVP reportaron valores negativos, de \$3.2b y \$27.9m, en su orden. En términos de las sociedades, éstas alcanzaron utilidades por \$191.7mm. Este comportamiento se asocia con el desempeño de los mercados financieros locales.

**En mayo fueron ofrecidos al público 208 FIC con un total de activos administrados por \$91.5b, \$891mm más frente al año anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$61.8b (67.5% del total) a través de 135 fondos, las SCBV \$29.4b (32.2%) con 68 fondos y las SAI \$269.2mm (0.3%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta mayo se acumularon aportes netos por \$5.8b, presentando una variación de \$23.3b frente a lo observado un año atrás, mientras que frente al mes anterior se registraron retiros por \$2.2b. El incremento en los aportes se reflejó en 9,641 nuevos inversionistas, lo que representa el 0.4% del total.

**Los 104 FCP registraron un total de activos administrados por \$31.3b, cifra superior en \$183.2mm frente a abril de 2022.** Las sociedades fiduciarias administraron \$24.2b (77.4% del total), con 68 fondos, las SCBV administraron \$6.1b (19.4%) en 28 fondos y las SAI gestionaron \$1b (3.2%) en 8 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$683.5mm, con un aumento de \$150.2mm 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 mayo, estos recursos ascendieron a \$399.6b (\$388.1b en RAIS y \$11.5b en el Régimen de Prima Media (RPM), sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$22.7b respecto a igual mes de 2021. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$344.3b, los FVP

<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.

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



\$24.6b, los fondos de cesantías (FC) \$19.2b y el RPM \$11.5b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$332.6mm.

Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de mayo los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$344.3b, mostrando una variación negativa de 2.9% 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](#)

**En mayo continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).** Al cierre del mes, se contabilizan 25,126,206 afiliados, de los cuales 18,343,249 pertenecen al RAIS<sup>24</sup> y 6,782,957 al RPM, con un aumento anual de 915,161. El 53.5% de los afiliados son hombres y el 46.5% mujeres, con un total de 9,798,472 de cotizantes<sup>25</sup> (6,980,484 RAIS y 2,817,988 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,617,134, 68.6% de los cuales son mujeres.

**El incremento en las afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral.** En mayo ingresaron 74,897 nuevos afiliados al SGP, entre tanto, los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 9,874,987 y 851,534 afiliados, respectivamente. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.7b, de las cuales \$4b correspondieron al sector privado, \$3.3b al sector público y \$384mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de mayo se registró un total de 1,798,417 pensionados, de los cuales 1,533,450 pertenecen al RPM y 264,967 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 109,700 pensionados (70,657 RPM y 39,043 RAIS). De este total el 68.6% (1,234,354) fueron pensionados por vejez, 24.3% (436,346) por sobrevivencia y 7.1% (127,717) 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 mayo, el valor de las primas emitidas<sup>26</sup> ascendió a \$16.4b, monto superior en \$2.8b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 10.5%. Las compañías de seguros de vida contribuyeron al crecimiento de la industria en mayor proporción que las de seguros generales (incluyendo cooperativas). De hecho, estas últimas reportaron primas por cerca de \$7.9b y una contribución al crecimiento anual de 4.6pp, mientras que las de seguros de vida registraron \$8.5b, con un aporte de 5.9pp. La reactivación económica unida al dinamismo de la adquisición de pólizas ha mantenido el indicador de penetración<sup>27</sup> del sector alrededor del 3.1%.

**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 1.4pp y 2.6pp respectivamente. Por su parte, los ramos de rentas vitalicias, vida grupo, seguro previsional y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron con 9.1pp. [Ver cifras](#)

<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

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 63%, ante el incremento anual de 32.2pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros generales (desde 43.6% en mayo de 2021 hasta 75.8% en igual mes de 2022), por el efecto de la liquidación del siniestro de la hidroeléctrica Hidroituango del ramo de todo riesgo contratistas.

Las utilidades del sector fueron \$1.1b, dado los resultados positivos de las entidades de seguros generales y vida, las primeras reportaron \$111.5mm, mientras que las segundas arrojaron \$1b. Finalmente, las sociedades de capitalización obtuvieron resultados negativos por \$612m.

**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, \$32.7b superior frente a mayo de 2021 y \$174mm más respecto a abril. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.6b, de los cuales 98% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$77.8mm, con un aumento anual de \$1mm.** De las utilidades, 94.5% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$73.5mm, con un aumento anual de \$630m. Este incremento en las SCBV se originó en el aumento anual de los ingresos provenientes por valoración de inversiones por \$68.1mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$2.3mm, con un aumento anual de \$727m, originado por el aumento en comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.3mm, \$330m menos frente al año anterior, ante la disminución en los ingresos por diversos (\$359m).

**El contenido de este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 24 de junio con corte a mayo y los meses previos están sujetos a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.**

## Recuadro. Comportamiento de los depósitos a la vista de los negocios de fiducia en garantía, de administración e inmobiliaria administrados por las Sociedades Fiduciarias

### Introducción

El Coeficiente de Financiación Estable Neto-CFEN establecido por el Comité de Basilea (*Net Stable Funding Ratio*-NSFR) tiene el objetivo de incentivar en los Establecimientos de Crédito (EC) la gestión eficiente del fondeo de mediano y largo plazo de sus operaciones activas, con el fin de mitigar el riesgo de futuras perturbaciones en las fuentes de financiación. En Colombia, este indicador fue implementado mediante la Circular Externa 019 de 2019 y entró en vigencia en marzo de 2020.

El CFEN, en línea con lo señalado en Basilea, se define como el cociente entre la cantidad de Fondeo Estable Disponible (FED) y el monto de Fondeo Estable Requerido (FER). Lo niveles exigidos en ambos componentes se calibran por ponderadores (factores), los cuales son una aproximación del grado de estabilidad de los pasivos y de la liquidez de los activos y de las posiciones fuera de balance. En el FED, los factores reflejan las características generales de la estabilidad de las fuentes de fondeo de un EC, incluidos el plazo de vencimiento contractual de sus pasivos y la propensión al retiro por parte de los depositantes. En el caso de depósitos a la vista refleja la posibilidad de que el cliente retire los fondos de la entidad. Para el caso del FER los factores se definen de acuerdo con el nivel de liquidez de los activos y su plazo.

Uno de los recursos que presenta el menor factor en el FED, bajo el estándar internacional y local, son los depósitos a la vista que realizan otras entidades del sistema financiero en los establecimientos de crédito. Lo anterior, responde a que estas instituciones son usuarios informados y por sus características de negocio son altamente sensibles a cambios en las condiciones económicas y financieras como, por ejemplo, variaciones en la tasa de interés.

Esto implica que, en momentos de estrés y bajo ciertas circunstancias de mercado, los recursos viajan de un establecimiento a otro o se retiran

para invertirse en un instrumento de inversión más rentable.

Entre los depositantes señalados anteriormente, las sociedades fiduciarias a través de los negocios de fiducia en garantía, de administración e inmobiliaria, destinan un volumen importante de estos recursos en depósitos a la vista o a plazo en los EC. Por la particularidad de su actividad, los rubros que administran en este tipo de negocios tienen una vocación de permanencia de mediano y largo plazo que no responden a la dinámica de un inversionista institucional tradicional, sino que se desempeñan principalmente como entidades canalizadoras de recursos.

Por lo anterior, se realizó un análisis para evaluar la estabilidad de los depósitos a la vista de estas líneas de negocio de las sociedades fiduciarias.

### 1. Estructura del CFEN en Colombia

En el FED los factores reflejan la estabilidad de los recursos, de manera que las fuentes más estables en el tiempo reciben los valores más altos (por ejemplo, 100%), mientras que los menos estables reciben factores menores (Tabla 1).

Tabla 1. Ejemplo de operaciones que componen el FED y su correspondiente factor

Rubro	Factor
Patrimonio Técnico	100%
Depósitos a la vista de Mayoristas Sector Real y Personas Naturales Grandes y otros depósitos*	90%
Depósitos a plazo (mayor o igual a 6 meses y menor a 1 año) de FICs Abiertos sin Pacto de Permanencia	50%
Depósitos a plazo (menor a 6 meses) de Sector Gobierno No Financiero	50%
Depósitos a la vista de Entidades Financieras Vigiladas de acuerdo con el subnumeral 2.1.1.1. del Anexo 4 del Capítulo VI de la CBCF*	25%

Fuente: SFC. (\*) Para estos rubros se debe tener presente lo señalado en la Circular Externa 021 de 2022.

Por su parte, en el FER cada rubro se debe ajustar por un factor que refleje las necesidades de recursos para fondear la operación, de manera que factores más altos impliquen mayor necesidad de fondeo estable (Tabla 2).

**Tabla 2. Ejemplo de operaciones que componen el FER y su correspondiente factor**

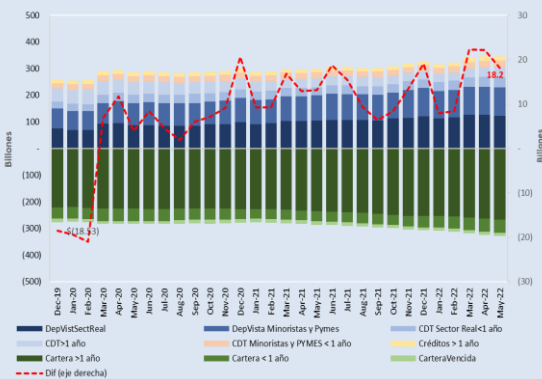
Rubro	Factor
Efectivo	0%
ALAC*	5%
Otros activos líquidos con calificación crediticia de largo plazo AA- o superior o de corto plazo grado de inversión	15%
Cartera con personas naturales y jurídicas (no vigiladas) con plazo menor a 1 año	50%
Cartera de Vivienda con plazo mayor o igual a 1 año	65%
Acciones no Líquidas	100%
Cartera Vencida	100%

Fuente: SFC. (\*) Activos líquidos de alta calidad sin efectivo y encaje

## Comportamiento histórico del FED

A partir del análisis de las fuentes de fondeo de mayor estabilidad, se observa que entre 2019 y 2022 los depósitos a la vista (sector real, y minoristas y PYMES), representaron cerca del 60% de las fuentes de fondeo estables (Gráfico 1). De otro lado, el 71.1% de los recursos del FED se consideran instrumentos con un factor de estabilidad alto (entre el 90% y el 100%), este es el caso de los productos de CDTs mayores a un año y de minoristas menores 1 año.

**Gráfico 1. Fondeo con mayor estabilidad vs Cartera-Entidades**

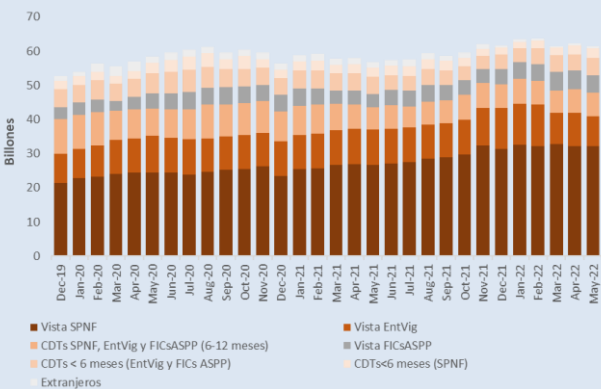


Fuente: SFC<sup>1</sup>

<sup>1</sup> DepVistSectorReal: Corresponde a los depósitos a la vista de mayoristas del sector real y personas naturales grande, y DepVista Minoristas y PYMES: corresponde a los depósitos a la vista de minorista, PYMES y personas naturales medianas.

El 28.9% de los recursos del FED se considera con menor estabilidad (Gráfico 2), este es el caso de los productos vista caracterizados por ser del Sector Público no Financiero y de las entidades vigiladas por la SFC, los cuales representan cerca del 60% de los recursos de menor estabilidad. Le siguen en menor proporción los CDTs de dicho tipo de clientes y recursos de extranjeros.

**Gráfico 2. Fondeo con menor estabilidad**



Fuente: SFC<sup>2</sup>

## 2. Particularidades de la operación de los negocios fiduciarios

Las sociedades fiduciarias tienen por objeto principal la gestión de los recursos entregados por sus fideicomitentes para el cumplimiento de una finalidad específica. Dependiendo de la finalidad del negocio fiduciario, la regulación establece la clasificación de los negocios. Por ejemplo, en algunos de ellos las fiduciarias deben tener bajo su control recursos que sirven de garantía, en caso de que quien los transfirió a la fiduciaria no cumpla con una determinada obligación. En otros casos, su rol es ser el gestor de recursos que la fiduciaria distribuye de acuerdo con las instrucciones del fideicomitente.

Estos casos mencionados, reflejan que generalmente el interés principal de la entidad es ser canal de unos recursos. Esto podría implicar que el nivel de sensibilidad a las tasas de interés que aplica a los inversionistas institucionales puede ser mayor que el de ciertos

<sup>2</sup> SPNF: corresponde a Sector Público No Financiero; EntVig: corresponde a entidades vigiladas por la SFC; FICsASP: Fondos de Inversión Colectiva sin Pacto de Permanencia, y Extranjeros.

tipos de fiducia y, por tanto, los depósitos de estas últimas en los EC muestren ser más estables.

A continuación, se presenta el análisis estadístico por medio del cual se contrasta esta dinámica esperada desde la visión del negocio con la evidencia del comportamiento histórico de los depósitos a la vista en EC de los negocios de fiducia de administración, en garantía e inmobiliaria, para el periodo comprendido entre junio de 2016 y diciembre de 2021. Se toma esta ventana de tiempo porque incluye un periodo de estrés (choque por COVID-19).

### 3. Medición de la estabilidad de los depósitos a la vista correspondientes a recursos de los negocios fiduciarios

Con el propósito de calcular la estabilidad de estos recursos en los EC, la SFC realizó un ejercicio para revisar la estabilidad absoluta de los depósitos a la vista por parte de sociedades fiduciarias en los negocios de fiducia de administración, en garantía e inmobiliaria, a partir de la información remitida por las sociedades fiduciarias bajo la Carta Circular 065 de 2021.

Para esto, se empleó un modelo de VaR no paramétrico con media móvil de un año, en el cual se revisó de manera individual la tasa de crecimiento de las fuentes de fondeo por línea de negocio. Para cada periodo  $t$ , se tomó el percentil 99 del conjunto de variaciones anuales desde el periodo  $t$  hasta el periodo  $t - 12$ .

Para la serie de percentiles calculados anteriormente se estableció un promedio. La ventana anual móvil permite reconocer las condiciones de estabilidad en este periodo de tiempo, pero sin desconocer la volatilidad en un periodo de gestión razonable a efectos de CFEN<sup>3</sup>.

Por último, con los datos anteriores se halló la medida de estabilidad por la línea de negocio que diera cuenta de las condiciones de los recursos analizados.

*Estabilidad=1-promedio volatilidad anual (ventana móvil)*

Adicionalmente, se realizaron varios ejercicios de *backtesting* de los modelos para revisar la consistencia de la medida de riesgo que estima el VaR<sup>4</sup>. Es importante mencionar que se emplean principalmente las propiedades estadísticas del VaR no paramétrico, por lo que el saldo se normaliza a 1 a efectos del análisis y sólo se tiene en cuenta su volatilidad, tomando como referencia tanto los crecimientos en los saldos de depósito como las salidas de estos montos.

Para ello se empleó la prueba de *Kupiec* de proporción de fallas y un VaR condicional (CVaR) al percentil 99% para confirmar la consistencia de la medida de riesgo<sup>5</sup>. Los resultados de la prueba arrojaron que, a partir del percentil 88%, el VaR y el CVaR fueron medidas consistentes de riesgo.

A partir de lo anterior, se derivaron varios resultados relevantes a efectos de la estabilidad de estos recursos. El primer elemento importante para destacar es que, en línea con la naturaleza de su negocio, la preferencia por mantener recursos en cuentas de ahorro y corrientes se observa para la fiducia de administración y la fiducia en garantía.

Finalmente, como resultado del ejercicio se logró establecer una medida de estabilidad absoluta de los recursos depositados en cuentas de ahorro y corrientes por fiducia de administración, en garantía e inmobiliaria (Gráfica 3) las cuales representan el 68.49% de los depósitos vista por depósitos vista de negocios fiduciarios administrados por sociedades fiduciarias<sup>6</sup>. De manera particular

<sup>3</sup> Melo-Velandia, L. F. (2011). Regulación y valor en riesgo. *Revista Ensayos Sobre Política Económica*; Vol. 29. No. 64, edición especial *Riesgos en la industria bancaria*. Julio, 2011. Pág.: 110-177

<sup>4</sup> Hull, J. (2012). *Risk management and financial institutions* (Vol. 733). John Wiley & Sons.

<sup>5</sup> Ver Mora, A. (2021). Notas de Clase. MFIN-4250: Finanzas Cuantitativas. Universidad de los Andes.

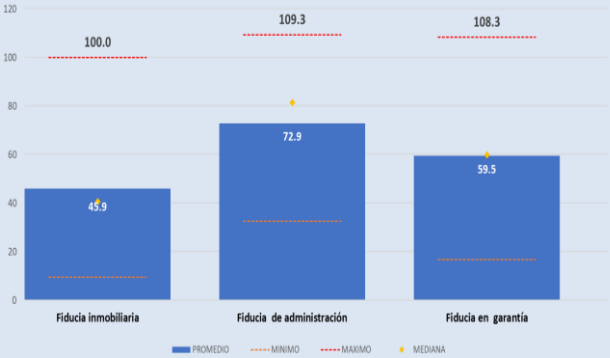
<sup>6</sup> Valores calculados con base en la información reportada por las entidades conforme la Carta Circular 065 de 2021



para propósitos del CFEN, se observó lo siguiente:

- La estabilidad de los depósitos a la vista en EC de los recursos de las fiducias de administración, en garantía e inmobiliaria es superior a la definida para este tipo de depósitos cuando el depositante son las demás entidades financieras vigiladas.
- Existe dispersión en los resultados entre establecimientos de crédito al interior de cada línea de negocio fiduciario administrado por las sociedades fiduciarias, lo cual evidencia las condiciones de gestión propias de cada entidad, su apetito al riesgo y diversificación de las fuentes de fondeo disponibles.

**Gráfico 3. Estabilidad promedio, mínimo, máximo y mediana de los EC para los depósitos a la vista por cada línea de negocio**



Fuente: SFC. Nota: VaR ventana móvil 1 año-Percentil 99.

## Conclusiones

El cómputo de los rubros en el CFEN refleja las necesidades de liquidez y disponibilidad de recursos para el desarrollo de las actividades propias de los EC. Su estructuración responde al principio prudencial que caracteriza las mejores prácticas internacionales. Para lo anterior, la adecuada calibración de la estabilidad de los recursos resulta una pieza fundamental para el logro de este objetivo.

A partir de los resultados del ejercicio que analiza la estabilidad de algunas líneas de negocio fiduciario, se concluye que, dado que la vocación principal de las fiducias de administración, en garantía e inmobiliaria es el cumplimiento de una finalidad a mediano y largo plazo, la permanencia de los depósitos a la vista de estos vehículos en los EC difiere de la esperada para estos agentes en el estándar.

# I. MERCADOS FINANCIEROS EN MAYO

## Coyuntura Internacional

En lo corrido del mes disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (21.6%) y el EURO STOXX (18.0%), mientras que incrementó levemente la volatilidad para los países emergentes medida por el MSCI EMERGING MARKETS en un 0.1%. En los principales índices de referencia se presentaron valorizaciones, el IBEX 3.6%, el DAX 2.1%, el SHZ 1.9%, NKY 1.6%, el UKX 0.8% y el S&P con 0.01%.

El dólar perdió terreno frente a las demás monedas que componen el DXY al reportar una variación de -1.17%, y las monedas que componen el LACI se apreciaron un 3.8%. La curva de Tesoros de EE.UU. se desvalorizó en todos los tramos de la curva. En la parte corta 9.53 puntos básicos (pbs), en la media 36.88 pbs, y en la parte larga 20.62 pbs. Lo anterior, en un contexto de elevadas cifras de inflación y presiones de precios en los combustibles, niveles de desempleo estables y endurecimiento de la postura de política monetaria.

Con respecto a la inflación, las presiones continuaron tanto en la Zona Euro como en EE.UU. Europa registró en mayo una inflación de 8.1% anual, mientras que en EE.UU. esta cifra alcanzó 8.6% (superior al esperado 8.3%), comportamiento explicado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, que impulsaron los precios de la energía y los alimentos, y por una sólida demanda del mercado ante el efecto de los estímulos.

Para el mes, el índice de actividad económica PMI de EE.UU. se redujo a 53.8 puntos, 4 puntos menos que en abril, mientras que en la Zona Euro retrocedió hasta 54.9, cayendo a su nivel más bajo en los últimos 18 meses. El Índice PMI del sector manufacturero cayó de 55.5 registrado en abril a 54.6 en mayo.

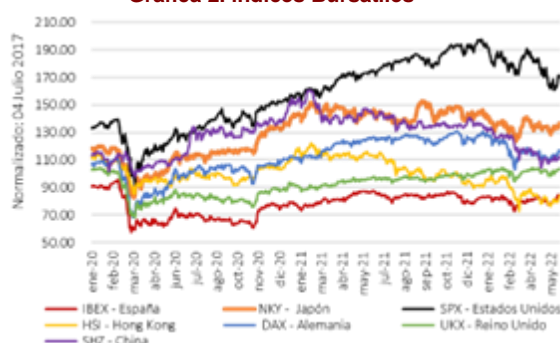
En cuanto al mercado laboral, las cifras se mostraron sólidas nuevamente y el desempleo se mantuvo estable. EE.UU. agregó 390 mil empleos a la economía, superando las expectativas del mercado, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 3.6%. En la Zona Euro el desempleo no presentó variación por cuarto mes consecutivo permaneciendo en 6.8%.

De esta forma, para este mes la Fed anunció una subida de los tipos de medio punto (50 pbs), la mayor en más de dos décadas, ubicando la tasa de intervención en el

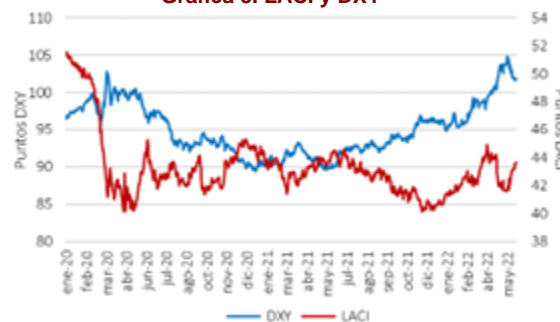
Gráfica 1. Índices de volatilidad



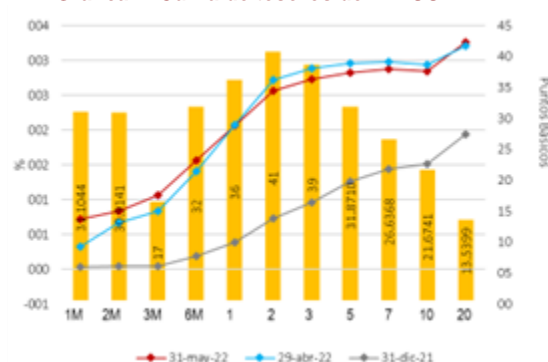
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.



rango entre el 0.75% y el 1%; mientras que el BCE decidió mantener los tipos, pero si pone fin a las compras netas de activos (APP) a partir del 1 de julio de 2022.

Durante el mes, el petróleo de referencia WTI se valorizó un 9.53%, y la referencia Brent un 12.35%, cerrando mayo en USD114.67 y USD122.84 por barril, respectivamente. Mientras que en otras materias primas se observó desvalorizaciones: el paladio -14%, el aluminio -9%, la plata -5.4%, el oro -3.1% y el cobre -2.3%.

## Coyuntura local

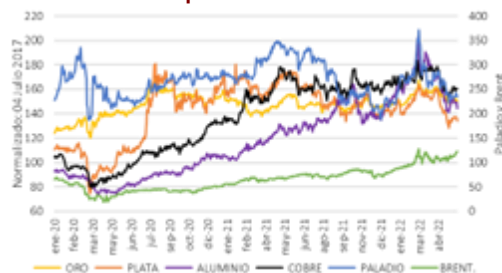
En mayo, la incertidumbre local ante la primera vuelta en las elecciones presidenciales, las decisiones de política monetaria y el incremento de la tasa de interés, llevaron a que la IBR ON continuara con su senda al alza en promedio 100 pbs (respecto al 29 de abril). La IBR referencia 3 meses aumentó 77.4 pbs así como la de 6 meses 66.5 pbs.

Por otro lado, en promedio, la toma de Repos de expansión a un día se ubicó en \$8.7b, 6.5% por debajo de la presentada en el mes anterior (\$9.3 b).

Para mayo, la deuda pública colombiana mostró desvalorizaciones de 61, 35 y 26 pb en los tramos corto, medio y largo, respectivamente. Este comportamiento se debe, por un lado, a los factores asociados a la incertidumbre electoral, teniendo en cuenta que en el mes se llevó a cabo la primera vuelta de las elecciones presidenciales. Por otra parte, el encarecimiento de los insumos derivado de la crisis logística de finales del 2021 e intensificado por la invasión rusa a Ucrania, ha obligado a los bancos centrales de todo el mundo a acelerar sus ritmos de normalización, sin ser Colombia la excepción. En este sentido, el mes inició con un incremento de 100 pbs en la tasa de política monetaria, ubicada en 6%, mientras que la inflación se situó en 9.07% en el mes.

La divisa presentó comportamientos mixtos durante el mes, alcanzando el valor máximo de cierre en la jornada del 13 de mayo (\$4.110). Al finalizar el mes la divisa mostró una apreciación del 5% (\$3.770) respecto al cierre de abril (\$3.985). Estos movimientos estuvieron influenciados por el comportamiento de los precios del crudo los cuales se mantuvieron en promedio por

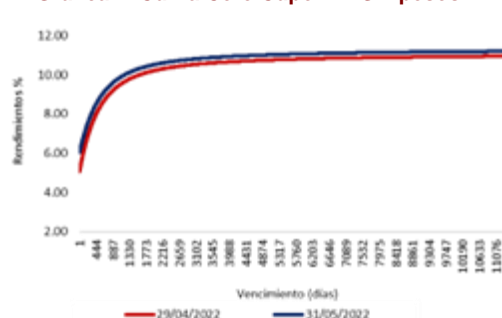
Gráfica 5. Principales Commodities



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



encima de los 107 dólares por barril. Así mismo, los nuevos confinamientos en China por el rebrote de COVID -19 y la escasez de materias primas por el conflicto en Ucrania, sumado a las presiones inflacionarias y el incremento consecuente de las tasas de intervención en avanzados, han hecho que el dólar adquiriera una mayor fuerza. A nivel local la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones imprimió volatilidad en el desempeño de la divisa.

El MSCI Colcap finalizó el mes con valorizaciones de 2.61%, en línea con los resultados de las OPAs realizadas. Por otro lado, los resultados financieros de las empresas presentaron una importante recuperación frente a trimestres anteriores, incentivando los niveles de negociación, así como las OPAs realizadas por el Grupo Gilinski por Nutresa y Grupo Sura.

Las acciones más valorizadas en el mes fueron Bancolombia (+16.74%), Banco de Bogotá (+12.78%), y Grupo Sura (+11.1%), mientras que dentro de las más desvalorizadas figura Nutresa (-23.71%), seguido por ETB (-13.84%) y Mineros (-10.54%).



## 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>34</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 mayo 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	Mayo 2022										Utilidades 12 meses
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades			
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS	Δ%		Δ%		Δ%		Δ%		Var.Abs*		
Establecimientos de Crédito (EC)	891,742,177	3.9%	187,462,295	-4.6%	568,401,397	6.9%	111,303,005	-5.5%	8,935,156	3,985,696	20,103,796
Aseguradoras	100,653,544	-4.4%	73,385,415	-0.1%	185,775	1.3%	14,791,038	-8.4%	1,141,665	723,076	1,752,916
Proveedores de Infraestructura	114,133,235	12.6%	93,580,036	16.1%	0	0.0%	1,735,046	-6.5%	143,269	38,886	323,703
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	9,040,324	-0.3%	6,802,058	-3.9%	0	0.0%	5,460,607	-3.9%	25,261	(358,662)	675,700
Prima media (RPM)	1,016,243	1.6%	914,526	2.8%	0	0.0%	444,545	-17.1%	220,137	98,583	196,593
Intermediarios de valores	3,647,163	-15.1%	1,784,993	-36.7%	0	0.0%	1,169,069	-4.5%	77,842	1,027	192,149
Soc.Fiduciarias	3,737,279	-11.7%	2,185,431	-13.1%	0	0.0%	2,836,090	-7.6%	191,746	(109,485)	589,408
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	97,346,245	-3.3%	46,102,825	-5.0%	42,160,581	-1.7%	37,997,676	-7.0%	656,213	(1,213,972)	2,801,556
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	224,265	45.9%	4,167	36.1%	0	0.0%	61,917	10.9%	-19,774	(11,347)	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,221,540,475	3.1%	412,221,746	0.0%	N.A.		175,798,992	-6.1%	11,371,514	3,153,800	26,635,821
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	578,527,793	-0.8%	208,268,620	-9.2%	3,016,470	9.6%	396,114,029	-5.2%	6,386,670	3,956,988	13,028,675
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	215,383,331	-4.3%									
Fondos de pensiones y cesantías	394,101,195	-3.4%	377,352,314	-3.5%	0	0.0%	388,107,289	-3.3%	-18,122,680	(22,593,576)	10,177,810
Fondos de prima media	14,507,178	12.9%	3,957,219	-28.4%	0	0.0%	11,834,237	18.9%	28,600	83,449	-143,681
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	37,134,020	-3.4%	26,571,161	-11.3%	1,480,437	24.1%	34,601,347	-3.8%	1,786,357	2,718,248	4,217,317
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	274,688	-16.5%	254,244	-10.0%	0	0.0%	270,547	-16.7%	-1,990	871	-10,060
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,239,928,206	-2.2%	616,403,558	-6.1%	N.A.		830,927,448	-4.0%	-9,923,043	(15,834,021)	27,270,062
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,461,468,681	0.36%	1,028,625,304	-3.7%	N.A.		1,006,726,440	-4.4%	1,448,471	(12,680,220)	53,905,882

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

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

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

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

<sup>34</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	Mayo 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancos	845,301,454	164,317,267	552,439,316	94,014,278	7,563,688
Corporaciones financieras	26,338,346	22,241,047	0	14,261,761	1,290,552
Compañías de financiamiento	15,447,951	640,118	12,315,069	1,843,775	41,934
Cooperativas financieras	4,654,427	263,863	3,647,012	1,183,190	38,982
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>891,742,177</b>	<b>187,462,295</b>	<b>568,401,397</b>	<b>111,303,005</b>	<b>8,935,156</b>
Sociedades fiduciarias	3,737,279	2,185,431	0	2,836,090	191,746
Fiducias	409,102,666	73,359,035	1,768,966	235,938,822	8,211,282
Custodia (AUC)*	215,383,331				
Recursos de la Seguridad Social	79,361,765	74,152,219	0	73,574,627	-3,173,051
Fondos de inversión colectiva	61,763,468	41,295,983	0	61,510,583	939,428
Fondos de capital privado	24,234,375	16,510,140	1,247,504	21,201,426	436,952
Fondos de pensiones voluntarias	4,065,518	2,951,242	0	3,888,571	-27,941
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>797,648,403</b>	<b>210,454,050</b>	<b>3,016,470</b>	<b>398,950,118</b>	<b>6,578,416</b>
Sociedades administradoras (AFP)	9,040,324	6,802,058	0	5,460,607	25,261
Fondo de Pensiones Moderado	226,670,916	220,200,467	0	222,757,802	-12,038,190
Fondo Especial de Retiro Programado	38,650,467	37,965,750	0	38,170,298	-1,370,411
Fondo de Pensiones Conservador	31,810,111	30,806,397	0	31,419,593	-1,368,167
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	52,502,652	50,459,324	0	51,928,688	-1,872,380
Fondos de pensiones voluntarias	24,988,223	22,179,371	0	24,603,078	-682,426
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13,242,868	12,921,496	0	13,000,761	-876,842
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,235,958	2,819,508	0	6,227,068	85,736
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>403,141,519</b>	<b>384,154,372</b>	<b>-</b>	<b>393,567,896</b>	<b>(18,097,419)</b>
Sociedades Prima Media	1,016,243	914,526	0	444,545	220,137
Vejez	13,577,602	3,583,727	0	11,152,395	14,370
Invalidez	162,607	33,645	0	115,351	128
Sobrevivencia	434,066	73,298	0	233,929	-296
Beps	332,903	266,549	0	332,562	14,398
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>15,523,421</b>	<b>4,871,746</b>	<b>-</b>	<b>12,278,782</b>	<b>248,736</b>
Seguros de Vida	66,886,307	57,124,071	165,614	8,801,071	1,030,800
Seguros Generales	31,604,324	15,107,162	13,954	5,582,860	82,440
Soc. de Capitalización	456,060	402,671	1,724	139,615	-612
Coop. de Seguros	1,706,853	751,511	4,483	267,492	29,037
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	274,688	254,244	0	270,547	-1,990
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>100,928,232</b>	<b>73,639,659</b>	<b>185,775</b>	<b>15,061,585</b>	<b>1,139,675</b>
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,574,393	1,764,169	0	1,124,846	73,524
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	52,773	7,513	0	26,518	2,970
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	19,997	13,310	0	17,705	1,348
FICs admin. por SCBV	29,443,688	22,283,114	0	28,184,861	1,426,610
Fondos de capital privado admin. por SCBV	6,077,435	3,445,025	1,480,437	5,177,468	294,785
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	342,353	210,056	0	8,263	7,142
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	1,001,305	470,261	0	963,284	51,062
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	269,240	162,705	0	267,471	6,759
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>40,781,183</b>	<b>28,356,154</b>	<b>1,480,437</b>	<b>35,770,416</b>	<b>1,864,199</b>
Proveedores de Infraestructura	114,133,235	93,580,036	-	1,735,046	143,269
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	97,346,245	46,102,825		37,997,676	656,213
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	224,265	4,167		61,917	(19,774)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,461,468,681</b>	<b>1,028,625,304</b>	<b>N.A.</b>	<b>1,006,726,440</b>	<b>1,448,471</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

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

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

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

**Tabla 3. Sistema financiero colombiano**  
**Principales cuentas por industria**

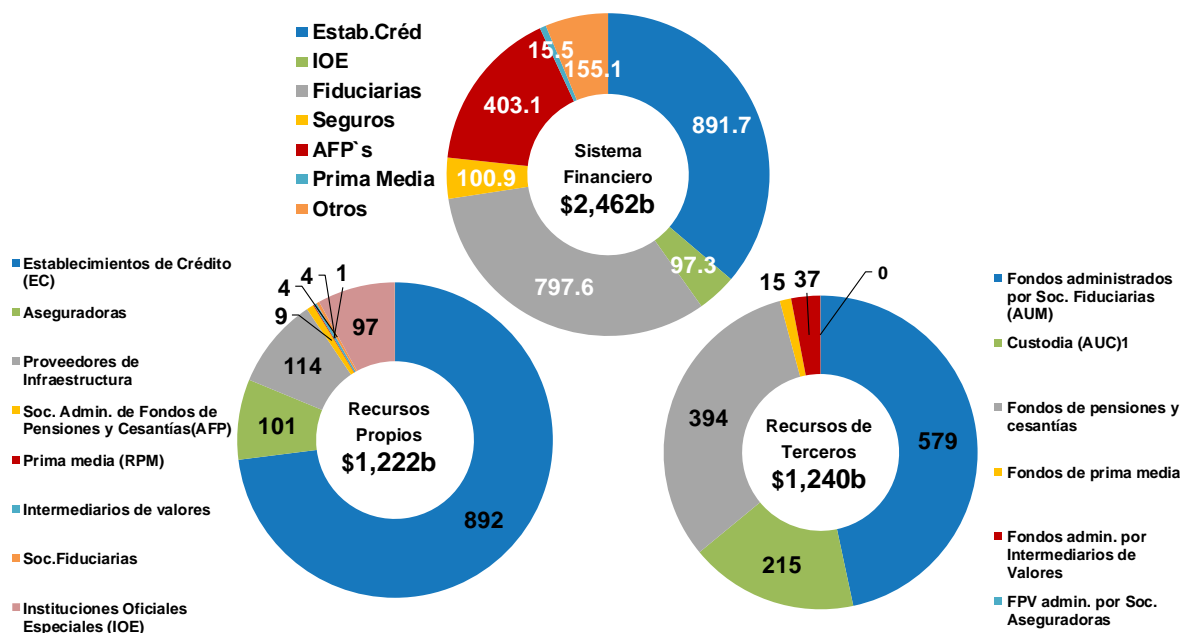
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	3.6%	34.3%	-5.8%	16.0%	-7.4%	9.3%
	Corporaciones financieras	7.5%	1.1%	5.6%	2.2%	6.1%	1.4%
	Compañías de financiamiento	13.3%	0.6%	2.5%	0.1%	6.7%	0.2%
	Cooperativas financieras	-2.8%	0.2%	-33.7%	0.0%	0.2%	0.1%
	TOTAL EC	3.9%	36.2%	-4.6%	18.2%	-5.5%	11.1%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-11.7%	0.2%	-13.1%	0.2%	-7.6%	0.3%
	Fiducias	3.6%	16.6%	-2.1%	7.1%	-0.6%	23.4%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-14.8%	3.2%	-15.7%	7.2%	-16.8%	7.3%
	Fondos de inversión colectiva	-8.9%	2.5%	-12.6%	4.0%	-8.6%	6.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	-8.0%	0.2%	-20.0%	0.3%	-11.7%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		-1.9%	32.4%	-9.3%	20.5%	-5.2%	39.6%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	-0.3%	0.4%	-3.9%	0.7%	-3.9%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	-9.4%	9.2%	-9.3%	21.4%	-9.3%	22.1%
	Fondo Especial de Retiro Programado	4.6%	1.6%	5.6%	3.7%	4.5%	3.8%
	Fondos de pensiones voluntarias	-8.8%	1.0%	-10.2%	2.2%	-9.0%	2.4%
	Fondo de Pensiones Conservador	-8.4%	1.3%	-8.5%	3.0%	-8.4%	3.1%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	-5.1%	0.5%	-3.3%	1.3%	-5.4%	1.3%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	36.2%	2.1%	34.7%	4.9%	36.3%	5.2%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	1.8%	0.3%	-8.0%	0.3%	1.8%	0.6%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		-3.3%	16.4%	-3.5%	37.3%	-3.3%	39.1%
Prima Media	Sociedades Prima Media	1.6%	0.0%	2.8%	0.1%	-17.1%	0.0%
	Vejez	13.1%	0.6%	-29.9%	0.3%	19.1%	1.1%
	Invalidez	0.4%	0.0%	-29.5%	0.0%	10.8%	0.0%
	Sobrevivencia	15.9%	0.0%	-30.1%	0.0%	42.4%	0.0%
	Beps	4.5%	0.0%	1.7%	0.0%	4.4%	0.0%
TOTAL PRIMA MEDIA		12.0%	0.6%	-24.1%	0.5%	17.1%	1.2%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	1.9%	2.7%	1.6%	5.6%	-7.2%	0.9%
	Seguros Generales	-15.3%	1.3%	-4.9%	1.5%	-10.4%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-34.2%	0.0%	-32.9%	0.0%	-15.6%	0.0%
	Coop. de Seguros	3.8%	0.1%	6.5%	0.1%	-1.5%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-16.5%	0.0%	-10.0%	0.0%	-16.7%	0.0%
TOTAL ASEGURADORAS		-4.4%	4.1%	-0.1%	7.2%	-8.6%	1.5%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-15.5%	0.1%	-37.1%	0.2%	-4.8%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	11.3%	0.0%	4.8%	0.0%	-0.2%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	4.0%	0.0%	46.0%	0.0%	7.3%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-4.3%	1.2%	-12.5%	2.2%	-5.1%	2.8%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	0.2%	0.2%	-6.0%	0.3%	2.5%	0.5%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-4.7%	0.0%	-8.4%	0.0%	44.6%	0.0%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	1.9%	0.0%	-1.5%	0.0%	1.9%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	-0.2%	0.0%	27.8%	0.0%	-0.2%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		-4.6%	1.7%	-13.5%	2.8%	-3.8%	3.6%
Proveedores de Infraestructura		12.6%	4.6%	16.1%	9.1%	-6.5%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		-3.3%	4.0%	-5.0%	4.5%	-7.0%	3.8%
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE		45.9%		36.1%	0.0%	10.9%	0.0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		0.4%		-3.7%	100.0%	-4.4%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

\* A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de

## Activos totales del sistema financiero

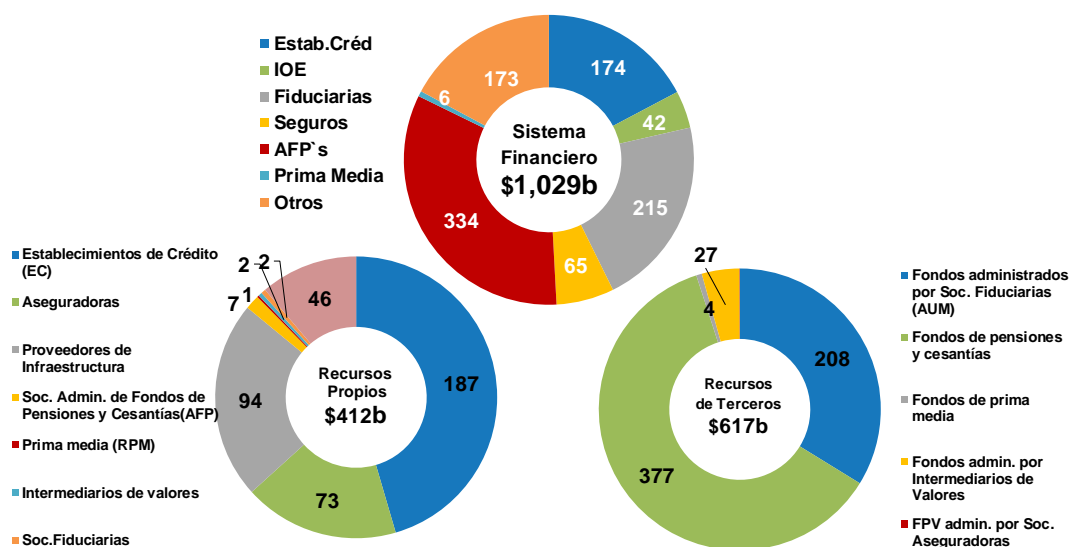


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia 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 24 de junio 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

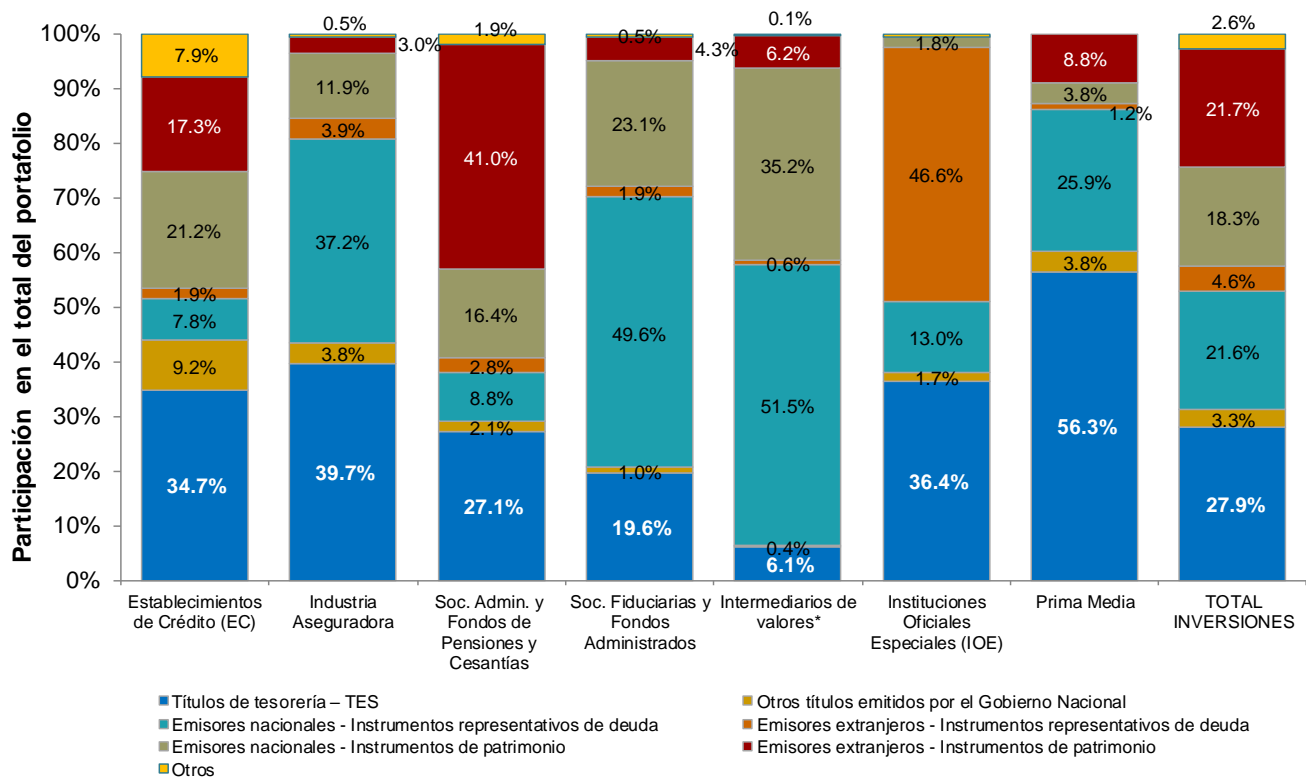
Saldo en millones de pesos May.2022	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>187,462,295</b>	<b>46,102,825</b>	<b>210,454,050</b>	<b>73,639,659</b>	<b>384,154,372</b>	<b>4,871,746</b>	<b>121,940,357</b>	<b>1,028,625,304</b>
Títulos de tesorería – TES	65,074,895	16,781,831	41,340,552	29,264,026	104,106,667	2,745,181	1,808,484	261,121,636
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	17,264,320	780,647	2,021,110	2,778,023	8,051,609	183,983	116,401	31,196,093
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	14,571,689	5,978,603	104,311,131	27,414,179	33,664,423	1,261,332	14,998,984	202,200,342
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,496,466	21,466,045	4,100,458	2,864,828	10,605,001	60,210	183,304	42,776,311
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	39,745,805	850,859	48,705,597	8,751,346	62,858,514	183,976	10,246,204	171,342,302
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	32,476,300	27,435	8,958,547	2,184,037	157,443,546	427,328	1,795,293	203,312,487
Derivados de negociación	14,475,533	195,962	118,448	203,858	24,041	-	92,775,935	107,793,777
Derivados de cobertura	357,287	21,443	771,002	179,361	7,400,570	9,735	15,752	8,755,152
Otros			127,204				(0)	127,204

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 24 de junio de 2022.



Información a 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 24 de junio 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).

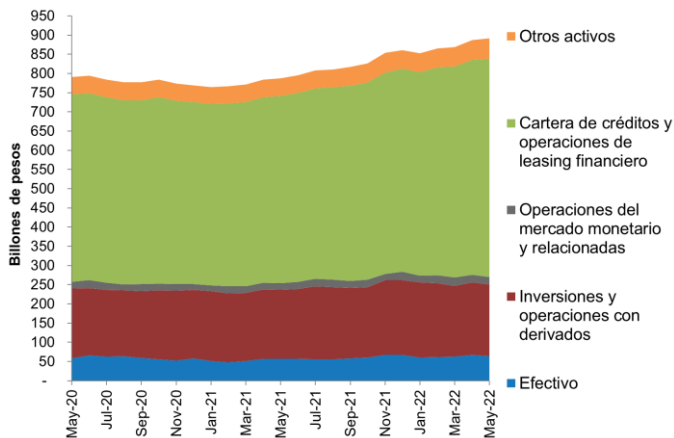
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Mayo 2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	845,301,454	164,317,267	552,439,316	94,014,278	7,563,688
Corp. Financieras	26,338,346	22,241,047	0	14,261,761	1,290,552
Compañías de Financiamiento	15,447,951	640,118	12,315,069	1,843,775	41,934
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,654,427	263,863	3,647,012	1,183,190	38,982
TOTAL	891,742,177	187,462,295	568,401,397	111,303,005	8,935,156

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

## Activos totales



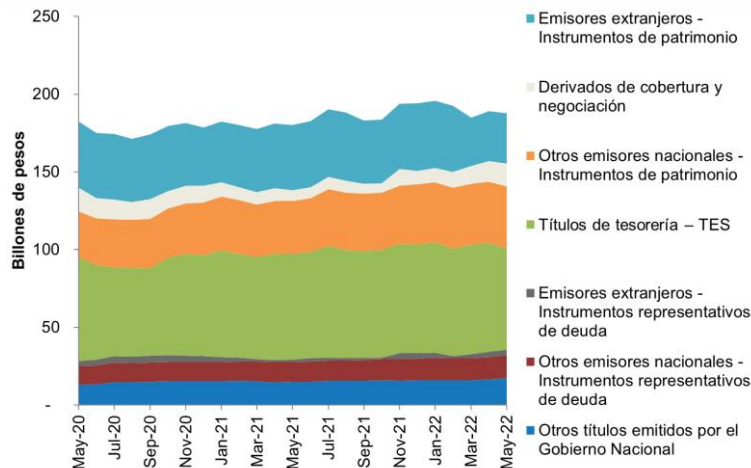
**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

ACTIVO					
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Abr. 2022	May. 2022	Mensual	Anual	May. 2022
ACTIVO	887,430,776	891,742,177	4,311,401	104,557,743	3.9%
Efectivo y equivalentes al efectivo	67,519,491	63,511,863	(4,007,628)	6,994,235	3.0%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	19,931,893	19,189,197	(742,696)	1,729,289	0.8%
Inversiones y operaciones con derivados	188,509,250	187,462,295	(1,046,955)	7,367,898	-4.6%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	559,242,953	568,401,397	9,158,444	80,999,440	6.9%
Otros activos	52,227,189	53,177,425	950,236	7,466,881	6.7%

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.



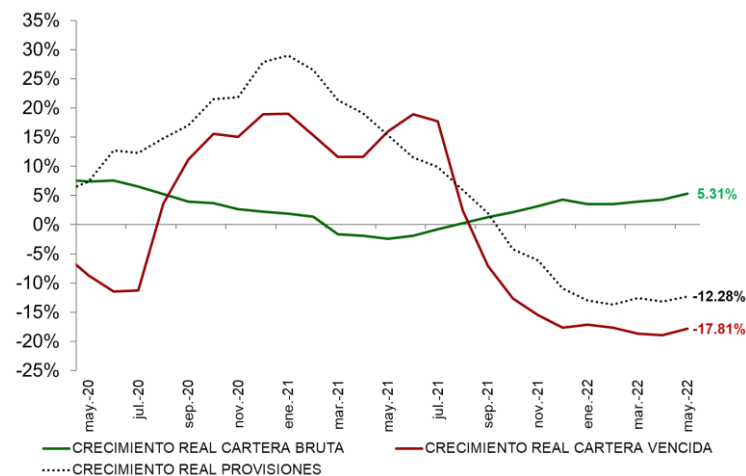


**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
May 2022					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>164,317,267</b>	<b>22,241,047</b>	<b>640,118</b>	<b>263,863</b>	<b>187,462,295</b>
Títulos de tesorería - TES	61,268,417	3,748,303	58,175	-	65,074,895
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	16,733,932	209,078	255,017	66,293	17,264,320
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,831,900	348,563	231,931	159,295	14,571,689
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,428,881	67,585	-	-	3,496,466
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	22,308,533	17,337,132	61,864	38,275	39,745,805
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	32,171,729	304,571	-	-	32,476,300
Derivados de negociación	14,223,002	219,960	32,571	-	14,475,533
Derivados de cobertura	350,872	5,854	560	-	357,287
<b>Variación real anual</b>	<b>-5.8%</b>	<b>5.6%</b>	<b>2.5%</b>	<b>-33.7%</b>	<b>-4.6%</b>
Títulos de tesorería - TES	-12.9%	-2.8%	13.4%	-	-12.3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6.1%	-8.8%	16.5%	-10.3%	6.0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	8.0%	-2.6%	17.6%	-40.4%	6.9%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	110.4%	-31.2%	-	-	102.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.8%	6.9%	-19.9%	-32.4%	7.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-29.6%	40.0%	-	-	-29.3%
Derivados de negociación	103.3%	200.8%	-59.1%	-	102.5%
Derivados de cobertura	-16.5%	1496.4%	147.9%	-	-15.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Cartera total



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

Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	may.-21	abr.-22	may.-22	Mensual	Anual	
<b>Activos</b>	797,379,948	898,897,455	903,172,521	4,275,066	105,792,573	3.85%
<b>Pasivos</b>	687,077,470	787,402,353	789,390,020	1,987,667	102,312,549	5.34%
<b>Utilidades</b>	5,000,291	7,553,604	8,950,099	1,437,395	3,950,708	64.86%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>534,231,440</b>	<b>604,573,691</b>	<b>613,725,142</b>	<b>2,672,451</b>	<b>79,493,702</b>	<b>5.31%</b>
Comercial	272,889,935	299,100,515	303,164,588	4,064,073	30,274,653	1.86%
Consumo	162,597,286	194,004,317	197,932,798	3,928,481	35,335,512	11.61%
Vivienda	85,339,502	96,112,015	97,313,288	1,201,273	11,973,786	4.55%
Microcrédito	13,514,758	15,158,844	15,344,468	185,624	1,829,711	4.10%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>25,940,835</b>	<b>23,094,507</b>	<b>23,253,824</b>	<b>158,917</b>	<b>(2,687,011)</b>	<b>-17.81%</b>
Comercial	12,330,696	10,561,139	10,438,598	(122,541)	(1,892,098)	-22.36%
Consumo	9,372,170	8,683,756	8,003,151	319,395	(369,019)	-11.33%
Vivienda	3,195,029	2,891,078	2,857,407	(33,671)	(337,622)	-18.00%
Microcrédito	1,042,941	958,934	954,668	(4,266)	(88,272)	-16.08%
<b>Provisiones</b>	<b>39,133,200</b>	<b>37,285,549</b>	<b>37,440,608</b>	<b>155,059</b>	<b>(1,692,592)</b>	<b>-12.28%</b>
Comercial	17,524,586	17,525,392	17,421,311	(104,081)	(103,275)	-8.86%
Consumo	13,660,311	13,631,002	13,981,091	350,089	320,781	-8.16%
Vivienda	3,127,344	3,448,925	3,489,777	40,852	362,433	2.31%
Microcrédito	1,207,079	979,422	962,363	(11,059)	(244,716)	-26.30%
<b>OTRAS</b>	<b>3,613,880</b>	<b>1,706,808</b>	<b>1,586,066</b>	<b>(120,742)</b>	<b>(2,027,814)</b>	<b>-59.76%</b>
<b>PROVISIONES</b>						
Total	39,133,200	37,285,549	37,440,608	155,059	(1,692,592)	-12.3%
Individual y general	35,649,737	32,739,742	32,804,142	64,400	(2,845,595)	-15.6%
Contracíclica	3,483,462	4,545,807	4,636,466	90,659	1,153,003	22.2%
Consumo	2,035,722	2,854,635	2,924,809	70,174	880,087	31.7%
Comercial	1,447,744	1,691,172	1,711,657	20,485	263,916	8.4%
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
Individual y general	91.10%	87.81%	87.62%			
Contracíclica	8.90%	12.19%	12.38%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos

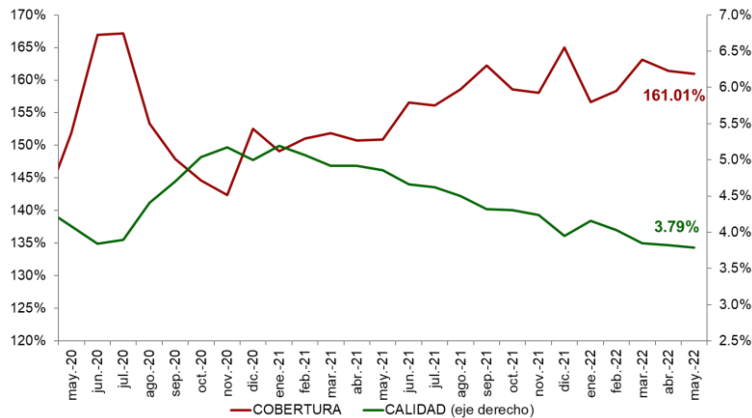


Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	may.-21	abr.-22	may.-22	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.85%	3.82%	3.79%	(0.03)	(1.07)
Comercial	4.52%	3.53%	3.44%	(0.09)	(1.08)
Consumo	5.76%	4.48%	4.55%	0.07	(1.22)
Vivienda	3.74%	3.01%	2.94%	(0.07)	(0.81)
Microcrédito	7.72%	6.33%	6.22%	(0.10)	(1.50)
Indicador de cobertura	150.86%	161.44%	161.01%	(0.44)	10.15
Comercial	142.12%	165.94%	166.89%	0.95	24.77
Consumo	145.75%	156.97%	155.29%	(1.68)	9.54
Vivienda	97.88%	119.30%	122.13%	2.84	24.25
Microcrédito	115.74%	101.51%	100.81%	(0.70)	(14.93)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos

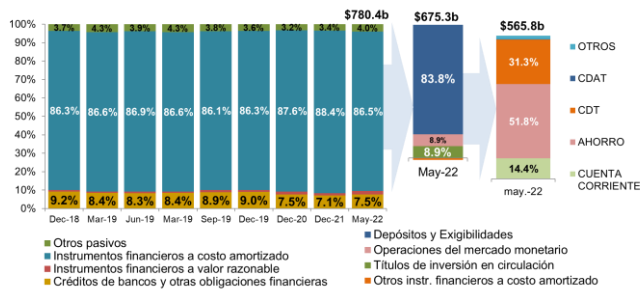


Tabla 10. Pasivos de los EC  
Cifras en millones de pesos

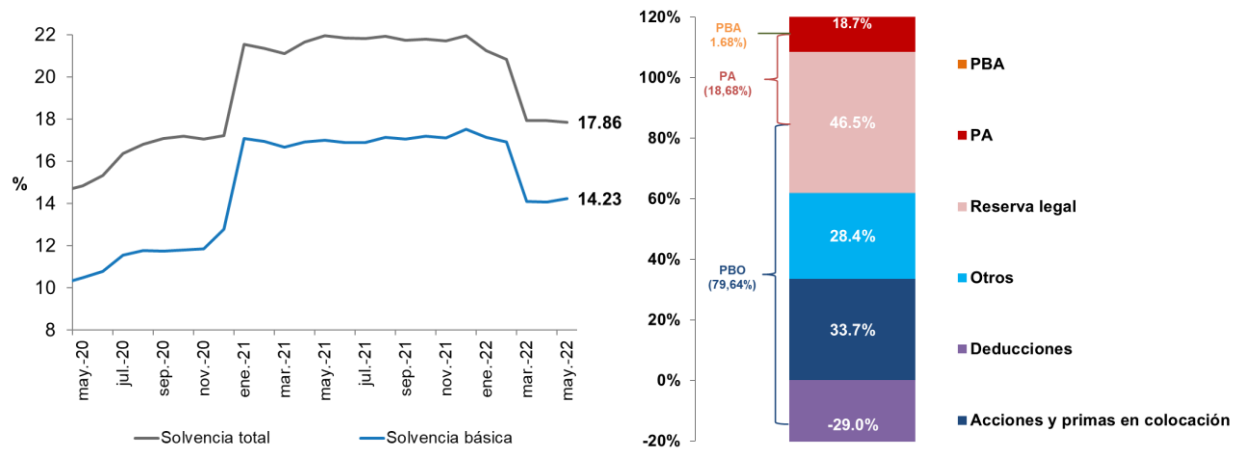
PASIVO					
Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Abr. 2022	May. 2022	Mensual	Anual	May. 2022
PASIVO	778,400,762	780,439,172	2,038,410	101,291,109	5.4%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	58,176,861	58,821,881	645,020	10,089,958	10.7%
Instrumentos financieros a valor razonable	13,510,914	15,028,510	1,517,596	7,925,041	94.0%
Instrumentos financieros a costo amortizado	677,135,457	675,281,302	(1,874,155)	74,786,136	3.1%
Otros pasivos	29,577,530	31,327,479.42	1,749,949	8,489,975	25.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

Establecimientos de crédito Depósitos	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	may.-21	abr.-22	may.-22	Mensual	Anual	May.-22
Depósitos y Exigibilidades	506,734,836	567,603,692	565,786,573	(1,817,119)	59,051,737	2.4%
Cuenta Corriente	79,314,469	85,097,403	81,276,049	(3,821,354)	1,961,579	-6.0%
Cuenta de Ahorro	257,108,359	296,337,226	293,316,212	(3,021,013)	36,207,854	4.6%
CDT	156,066,679	170,648,575	176,814,968	6,166,393	20,748,290	3.9%
menor a 6 meses	30,812,103	36,823,826	39,221,135	2,397,309	8,409,032	16.7%
entre 6 y 12 meses	31,976,156	34,699,007	35,924,347	1,225,339	3,948,191	3.0%
entre 12 y 18 meses	23,513,389	31,016,977	32,543,884	1,526,907	9,030,494	26.9%
igual o superior a 18 m.	69,765,030	68,108,765	69,125,603	1,016,838	(639,427)	-9.2%
CDAT	735,712	751,448	696,031	(55,417)	(39,681)	-13.3%
Otros	13,509,617	14,769,041	13,683,313	(1,085,729)	173,695	-7.1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Solvencia



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

**Tabla 11. Solvencia de los EC<sup>35</sup>**

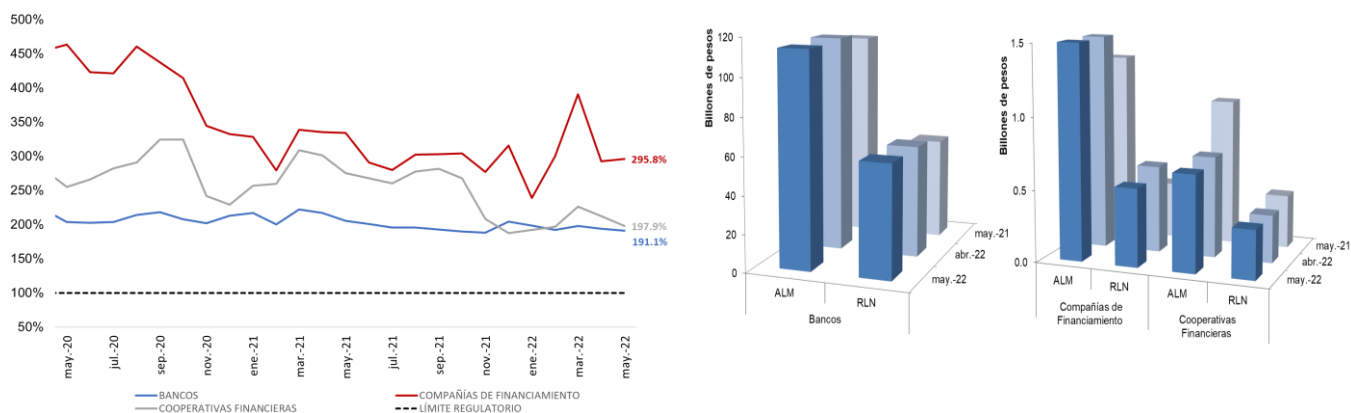
SOLVENCIA						
		%			Var. absoluta (pp)	
		may.-21	abr.-22	may.-22	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	15.22%	12.15%	12.32%	0.18	(2.90)
	Corporaciones Financieras	56.85%	55.36%	54.97%	(0.39)	(1.88)
	Compañías de Financiamiento	18.61%	16.82%	16.77%	(0.05)	(1.84)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	39.16%	35.08%	35.32%	0.24	(3.84)
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>17.01%</b>	<b>14.07%</b>	<b>14.23%</b>	<b>0.16</b>	<b>(2.78)</b>
Solvencia Total	Bancos	20.46%	16.24%	16.17%	(0.07)	(4.29)
	Corporaciones Financieras	56.59%	55.53%	54.97%	(0.55)	(1.61)
	Compañías de Financiamiento	20.37%	17.74%	17.66%	(0.08)	(2.71)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	39.94%	35.68%	35.91%	0.23	(4.03)
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>21.96%</b>	<b>17.93%</b>	<b>17.86%</b>	<b>(0.08)</b>	<b>(4.11)</b>

<sup>35</sup> Consulte esta información en el espacio **“Interactúe con las cifras”** disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

## Liquidez y Fondo<sup>36</sup>

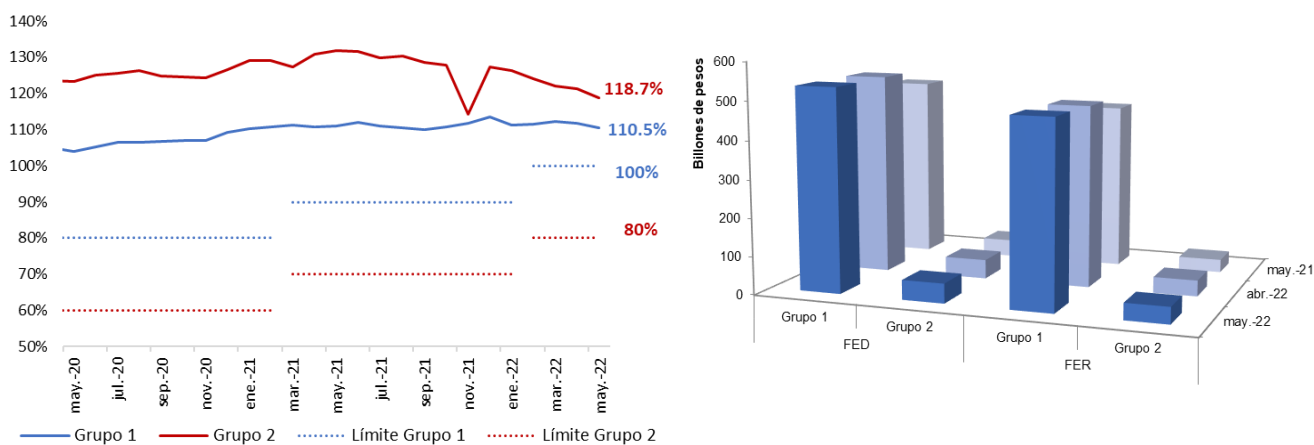
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular Externa 009 de 2018, a partir del 29 de marzo de 2019 las entidades adoptaron los cambios en los porcentajes de castigo de activos líquidos y la segmentación de depositantes en el Indicador de Riesgo de Liquidez como resultado de la convergencia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

### IRL



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

### CFEN



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

<sup>36</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**

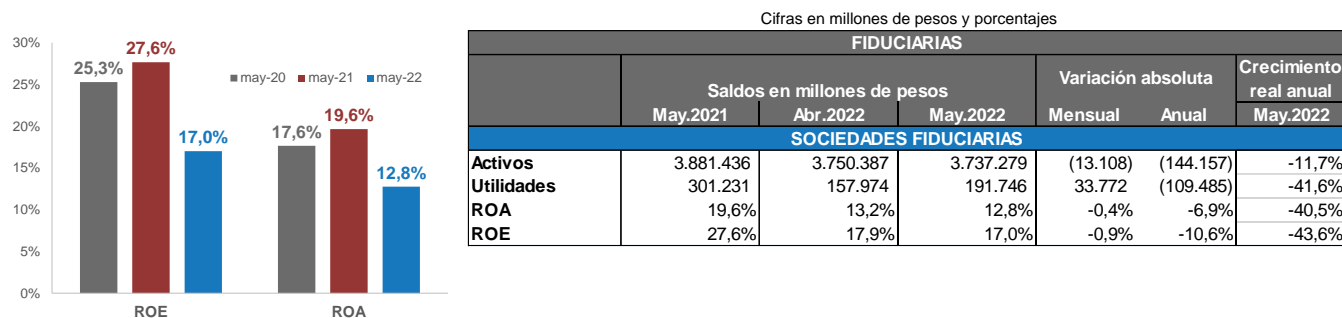
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Mayo 2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	3.737.279	2.185.431	2.836.090	191.746

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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 24 de junio de 2022.



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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Mayo 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	61.763.468	41.295.983	0	61.510.583	939.428
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	24.234.375	16.510.140	1.247.504	21.201.426	436.952
Recursos de la Seguridad Social	79.361.765	74.152.219	0	73.574.627	-3.173.051
FVP admin. por Soc. Fiduciarias	4.065.518	2.951.242	0	3.888.571	-27.941
Fiducias*	409.102.666	73.359.035	1.768.966	235.938.822	8.211.282
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>578.527.793</b>	<b>208.268.620</b>	<b>3.016.470</b>	<b>396.114.029</b>	<b>6.386.670</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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).

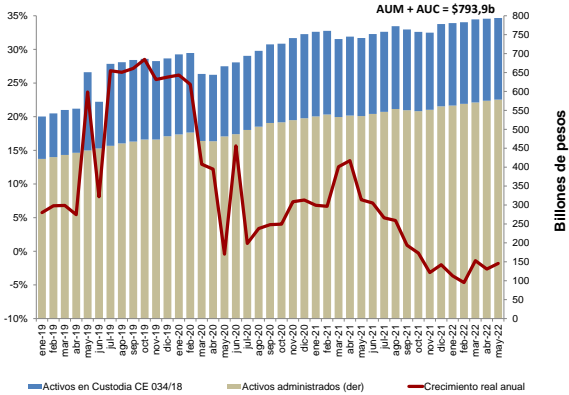
**Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	May.2021	Abr.2022	May.2022	Variación Mensual	Variación Anual
<b>Saldos en millones de pesos</b>					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	56.918.252	54.268.540	52.944.132	(2.649.712)	(3.974.119)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	34.335.723	37.734.650	35.214.622	3.398.927	878.899
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	114.687.675	112.118.926	114.523.769	(2.568.749)	(163.905)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	444.318	170.769	168.653	(273.549)	(275.665)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensión	-	12.486.789	12.532.155	12.486.789	12.532.155
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>206.385.968</b>	<b>216.779.674</b>	<b>215.383.331</b>	<b>10.393.707</b>	<b>(1.396.343)</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 24 de junio de 2022.

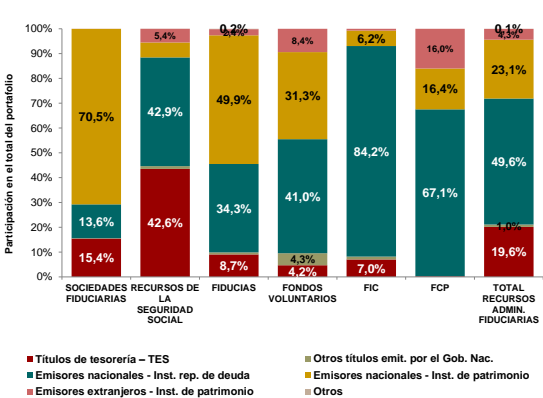
Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	May.2021	Abr.2022	May.2022	Mensual	Anual	May.2022
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	362.039.616	403.885.749	409.102.666	5.216.917	47.063.050	3,6%
Rendimientos	4.673.447	6.335.350	8.211.282	1.875.931	3.537.835	61,1%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	85.445.804	80.561.380	79.361.765	(1.199.614)	(6.084.038)	-14,8%
Rendimientos	(2.611.345)	(2.439.103)	(3.173.051)	(733.947)	(561.706)	11,4%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	4.049.629	4.049.413	4.065.518	16.105	15.889	-8,0%
Rendimientos	3.187	(21.188)	(27.941)	(6.754)	(31.128)	-903,9%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	62.139.626	62.862.904	61.763.468	(1.099.436)	(376.158)	-8,9%
Rendimientos	(327.340)	808.150	939.428	131.278	1.266.768	-363,1%
Número de FIC	116	133	135	2	19	16,4%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	21.233.338	24.125.764	24.234.375	108.611	3.001.037	4,6%
Rendimientos	691.733	411.287	436.952	25.665	(254.781)	-42,1%
Número de FCP	59	66	68	2	9	15,3%

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Saldo en millones de pesos	SOCIEDADES FIDUCIARIAS						TOTAL RECURSOS ADMIN.
May.2022	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	FONDOS VOLUNTARIOS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
PORTAFOLIO	2.185.431	74.152.219	73.359.035	2.951.242	41.295.983	16.510.140	210.454.050
Títulos de tesorería - TES	336.472	31.558.532	6.396.976	123.489	2.879.773	45.309	41.340.552
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	2.859	835.554	580.453	127.666	474.578	0	2.021.110
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	297.626	31.796.399	25.161.162	1.210.107	34.759.439	11.086.398	104.311.131
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	7.001	1.487.614	2.010.500	304.313	291.031	0	4.100.458
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.540.277	4.345.776	36.632.611	924.398	2.549.523	2.713.013	48.705.597
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.195	4.024.412	1.737.067	248.046	304.421	2.643.407	8.958.547
Derivados de negociación	0	0	114.412	4	4.031	0	118.448
Derivados de cobertura	0	103.836	598.747	13.220	33.187	22.013	771.002
Otros	0	98	127.107	0	0	0	127.204
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-13,1%	-15,7%	-2,1%	-20,0%	-12,6%	5,5%	-9,3%
Títulos de tesorería - TES	-17,2%	-19,2%	-19,6%	-60,6%	-49,9%	-	-22,7%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-57,0%	2,7%	16,7%	-43,5%	-22,8%	-	-6,4%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-24,8%	-12,1%	-8,6%	-31,0%	-7,6%	8,6%	-8,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-32,2%	-20,6%	147,0%	-56,4%	-	-25,6%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-9,6%	1,9%	6,3%	-5,6%	12,8%	-0,3%	5,0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	32,3%	-13,7%	23,4%	-15,1%	-10,3%	-2,8%	-5,0%
Derivados de negociación	-90,1%	-	17,2%	-90,6%	8113,9%	-100,0%	17,2%
Derivados de cobertura	-100,0%	416,8%	70,5%	948,9%	455,8%	-	103,7%
Otros	-	-100,0%	-8,3%	-	-	-	-84,9%

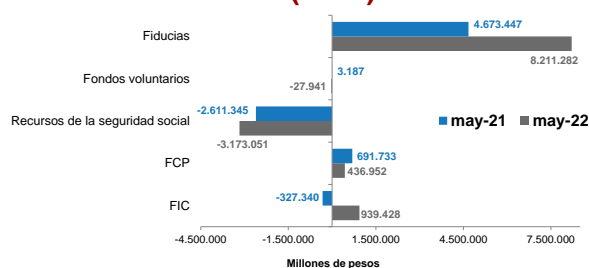
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	May.2021	Abr.2022	May.2022
<b>Fiducias</b>	4.673.447	6.335.350	8.211.282
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	(2.611.345)	(2.439.103)	(3.173.051)
<b>FIC</b>	(327.340)	808.150	939.428
<b>FCP</b>	691.733	411.287	436.952
<b>Fondos voluntarios</b>	3.187	(21.188)	(27.941)
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	2.429.682	5.094.496	6.386.670

**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 24 de junio 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

may-2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	61.763.468	41.295.983	61.510.583	939.428
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	29.443.688	22.283.114	28.184.861	1.426.610
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	269.240	162.705	267.471	6.759
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	91.476.396	63.741.801	89.962.915	2.372.797

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

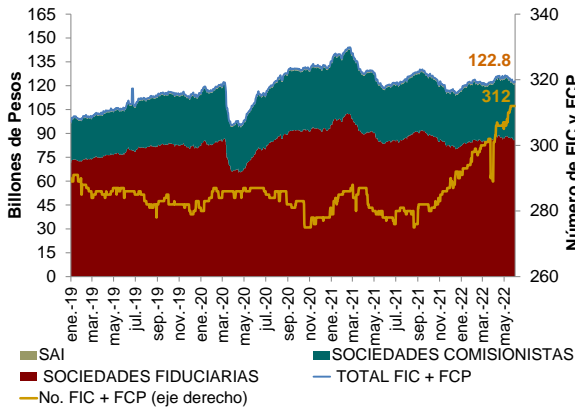
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	may-2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	24.234.375	16.510.140	1.247.504	21.201.426	436.952
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	1.001.305	470.261	0	963.284	51.062
Fondos de capital privado admin. por SCBV	6.077.435	3.445.025	1.480.437	5.177.468	294.785
<b>TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO</b>	<b>31.313.115</b>	<b>20.425.427</b>	<b>2.727.941</b>	<b>27.342.178</b>	<b>782.799</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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**



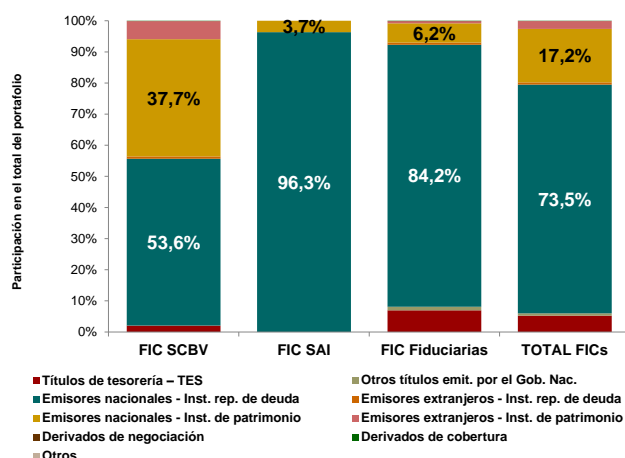
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		May.2021	Abr.2022	May.2022	Mensual	May.2022
FIC FIDUCIARIAS	Activos	62.139.626	62.862.904	61.763.468	(1.099.436)	(376.158)
	Rendimientos	(327.340)	808.150	939.428	131.278	1.266.768
	No. de FIC	116	133	135	2	19
FIC SCBV	Activos	28.198.523	30.729.675	29.443.688	(1.285.987)	1.245.165
	Rendimientos	(1.002.850)	1.175.229	1.426.610	251.381	2.429.460
	No. de FIC	66	67	68	1	2
FIC SAI	Activos	247.351	271.333	269.240	(2.093)	21.888
	Rendimientos	5.904	5.485	6.759	1.274	855
	No. de FIC	5	5	5	-	-
TOTAL FIC	Activos	90.585.501	93.863.912	91.476.396	(2.387.516)	890.895
	Rendimientos	(1.324.287)	1.988.863	2.372.797	383.933	3.697.083
	No. de FIC	187	205	208	3	21
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
		May.2021	Abr.2022	May.2022	Mensual	May.2022
FCP FIDUCIARIAS	Activos	21.233.338	24.125.764	24.234.375	108.611	3.001.037
	Rendimientos	691.733	411.287	436.952	25.665	(254.781)
	No. de FCP	59	66	68	2	9
FCP SCBV	Activos	5.558.785	6.016.162	6.077.435	61.272	518.650
	Rendimientos	15.791	272.060	294.785	22.725	278.993
	No. de FCP	25	28	28	-	3
FCP SAI	Activos	900.705	987.961	1.001.305	13.344	100.600
	Rendimientos	45.288	37.911	51.062	13.151	5.774
	No. de FCP	7	6	8	2	1
TOTAL FCP	Activos	27.692.829	31.129.887	31.313.115	183.228	3.620.287
	Rendimientos	752.812	721.257	782.799	61.541	29.986
	No. de FCP	91	100	104	4	13

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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



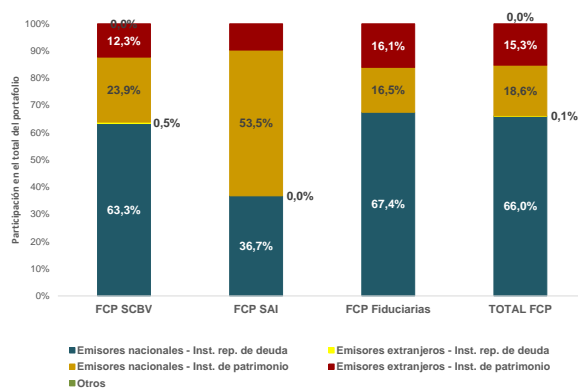
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>22.283.114</b>	<b>162.705</b>	<b>41.295.983</b>	<b>63.741.801</b>
Títulos de tesorería – TES	451.496	0	2.879.773	3.331.269
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	9.849	0	474.578	484.427
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11.944.461	156.756	34.759.439	46.860.655
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	164.614	0	291.031	455.644
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.394.582	5.949	2.549.523	10.950.055
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.286.575	0	304.421	1.590.996
Derivados de negociación	16.838	0	4.031	20.870
Derivados de cobertura	14.700	0	33.187	47.886
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-12,5%</b>	<b>27,8%</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-12,5%</b>
Títulos de tesorería – TES	-72,2%	0,0%	-49,9%	-54,8%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-59,2%	0,0%	-22,8%	-24,2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-18,7%	32,3%	-7,6%	-10,7%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	54,3%	0,0%	-56,4%	-41,1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	10,9%	-32,3%	12,8%	11,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-10,2%	0,0%	-10,3%	-10,2%
Derivados de negociación	3455,4%	0,0%	8113,9%	3892,9%
Derivados de cobertura	2617,5%	0,0%	455,8%	635,3%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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



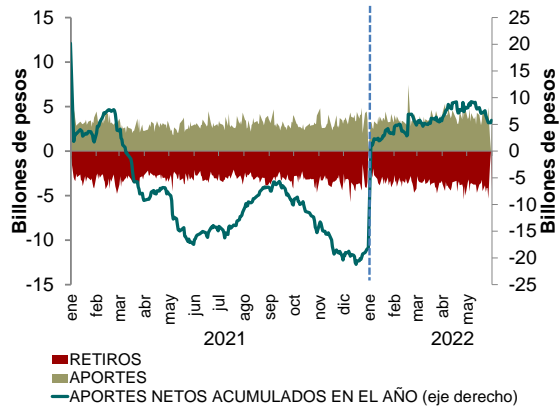
Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3.445.025</b>	<b>470.261</b>	<b>16.442.818</b>	<b>20.358.104</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.180.353	172.821	11.086.398	13.439.572
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	18.690	0	0	18.690
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	822.497	251.666	2.713.013	3.787.177
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	423.484	45.774	2.643.407	3.112.665
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,9%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	4,7%	-16,1%	8,6%	7,6%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-72,8%	-100,0%	0,0%	-72,8%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-6,5%	8,3%	-0,3%	-1,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-24,3%	16,8%	-2,8%	-6,2%
Otros	-100,0%	0,0%	0,0%	-100,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.



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

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP					
	SalDOS en millones de pesos			Var. Abs. Anual	Var. Abs. Mensual
	May.2021	Abr.2022	May.2022		
FIC FIDUCIARIAS	(13.942.451)	5.717.834	4.577.003	18.519.454	(1.140.832)
FIC SCBV	(3.544.733)	2.272.772	1.208.011	4.752.745	(1.064.761)
FIC SAI	7.311	(8.367)	(11.659)	(18.969)	(3.292)
<b>TOTAL FICs</b>	<b>(17.479.874)</b>	<b>7.982.240</b>	<b>5.773.355</b>	<b>23.253.230</b>	<b>(2.208.885)</b>
FCP FIDUCIARIAS	1.216.628	630.848	730.612	(486.015)	99.764
FCP SCBV	91.864	(54.998)	(4.551)	(96.415)	50.447
FCP SAI	(64.585)	(42.552)	(42.552)	22.033	-
<b>TOTAL FCPs</b>	<b>1.243.907</b>	<b>533.298</b>	<b>683.509</b>	<b>(560.397)</b>	<b>150.211</b>

Información a mayo de 2022, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Pensiones y cesantías

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades administradoras (AFP), fondos de pensiones obligatorias (FPO), fondos voluntarios de pensión (FVP), fondos de cesantías (FC) y sociedades y fondos de prima media (RPM).

### Fondos privados - AFP

#### Entidades vigiladas

**Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías**

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Crecimiento real anual
	May.2021	Abr.2022	May.2022	May.2022
Activos	8.316.746	9.070.747	9.040.324	-0,3%
Utilidades	383.923	36.952	25.261	-94,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>37</sup>**

Cifras en millones de pesos

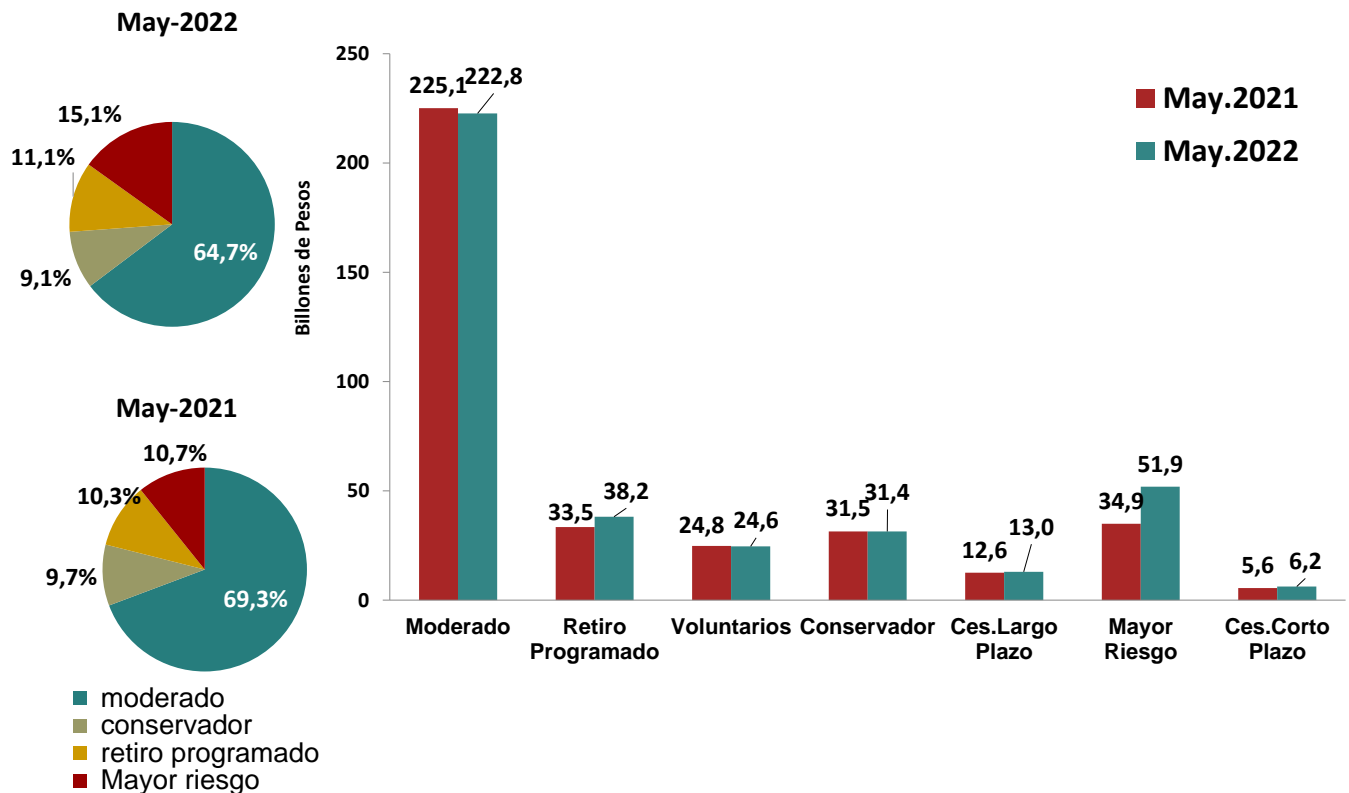
	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	May.2021	Abr.2022	May.2022		May.2022	Mensual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	325.026.639	346.289.856	344.276.381		(2.013.475,1)	19.249.742	-2,9%
Moderado	225.128.056	224.946.354	222.757.802	64,7%	(2.188.552)	(2.370.254)	-9,3%
Retiro Programado	33.504.258	38.718.445	38.170.298	11,1%	(548.146)	4.666.040	4,5%
Conservador	31.457.017	31.853.742	31.419.593	9,1%	(434.149)	(37.424)	-8,4%
Mayor riesgo	34.937.308	50.771.316	51.928.688	15,1%	1.157.372	16.991.380	36,3%
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION							
Recursos administrados	24.793.066	24.889.361	24.603.078		(286.283)	(189.987)	-9,0%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	18.205.918	20.059.275	19.227.829		(831.446)	1.021.911	-3,2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

<sup>37</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 24 de junio de 2022.

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

	Saldos en millones de pesos			Participación % May.2022	Rendimientos últimos 12 meses
	May.2021	Abr.2022	May.2022		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	4.901.025	(13.869.524)	(16.649.147)		10.251.038
Moderado	5.717.791	(10.620.138)	(12.038.190)	72,3%	7.683.448
Retiro Programado	(705.739)	(446.208)	(1.370.411)	8,2%	606.410
Conservador	(793.922)	(1.066.446)	(1.368.167)	8,2%	(556.255)
Mayor riesgo	682.895	(1.736.732)	(1.872.380)	11,2%	2.517.435
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION					
Rendimientos abonados	(360.670)	(520.853)	(682.426)		(249.778)
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(69.460)	(653.861)	(791.107)		176.551

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

	May.2021	Abr.2022	May.2022	Participación % May.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	17.401.293	18.270.289	18.343.249		72.960	941.956
<b>Moderado</b>	1.386.044	1.453.950	1.460.663	8,0%	6.713	74.619
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	671.939	710.391	713.879	3,9%	3.488	41.940
<b>Conservador</b>	552.735	606.226	611.149	3,3%	4.923	58.414
<b>Mayor riesgo</b>	13.511.164	14.144.072	14.195.343	77,4%	51.271	684.179
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	444	519	531	0,0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1.278.967	1.355.131	1.361.684	7,4%	6.553	82.717
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>						
<b>Afiliados</b>	801.550	847.037	851.534		4.497	49.984
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	9.343.180	9.992.008	9.874.987		(117.021)	531.807

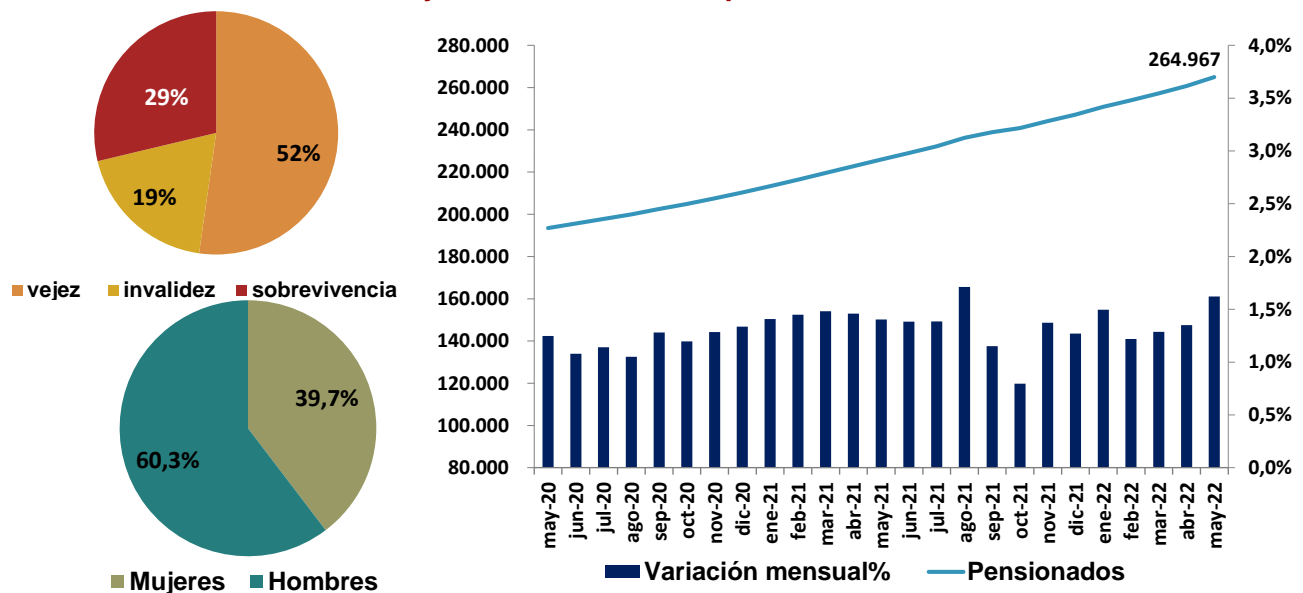
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

	May.2021	Abr.2022	May.2022	Participación % May.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	225.924	260.738	264.967		4.229	39.043
<b>Vejez</b>	113.471	135.422	138.432	52,2%	3.010	24.961
<b>Invalidez</b>	46.340	50.031	50.378	19,0%	347	4.038
<b>Sobrevivencia</b>	66.113	75.285	76.157	28,7%	872	10.044

Información de mayo de 2022. Cifras reportadas al 24 de junio de 2022

**Evolución y clasificación de los pensionados RAIS**



Información de mayo de 2022. Cifras reportadas al 24 de junio de 2022

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>38</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/05/2022								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/05/2022	
	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 47 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	3,51%	-1,44%	7,81%	3,07%	7,70%	3,25%	5,81%	1,10%	6,66%	4,48%
Porvenir	3,88%	-1,09%	8,58%	3,81%	7,46%	3,02%	5,93%	1,22%	5,34%	4,29%
Skandia	3,26%	-1,69%	6,88%	2,19%	6,27%	1,89%	5,61%	0,91%	5,06%	4,46%
Colfondos	3,41%	-1,55%	7,17%	2,46%	8,26%	3,79%	5,90%	1,19%	5,81%	4,35%
Promedio	3,65%	-1,31%	8,02%	3,28%	7,45%	3,02%	5,88%	1,22%	5,89%	4,37%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>1,21%</b>		<b>4,80%</b>		<b>3,71%</b>		<b>2,82%</b>		<b>2,40%</b>	<b>2,96%</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>38</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	Mayo 2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	1.016.243	914.526	444.545	220.137
<b>Fondos de Vejez</b>	13.577.602	3.583.727	11.152.395	14.370
<b>Fondo de Invalidez</b>	162.607	33.645	115.351	128
<b>Fondo de Sobrevivencia</b>	434.066	73.298	233.929	-296
<b>Programa BEPS</b>	332.903	266.549	332.562	14.398
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>14.507.178</b>	<b>3.957.219</b>	<b>11.834.237</b>	<b>28.600</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Fondos vigilados

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

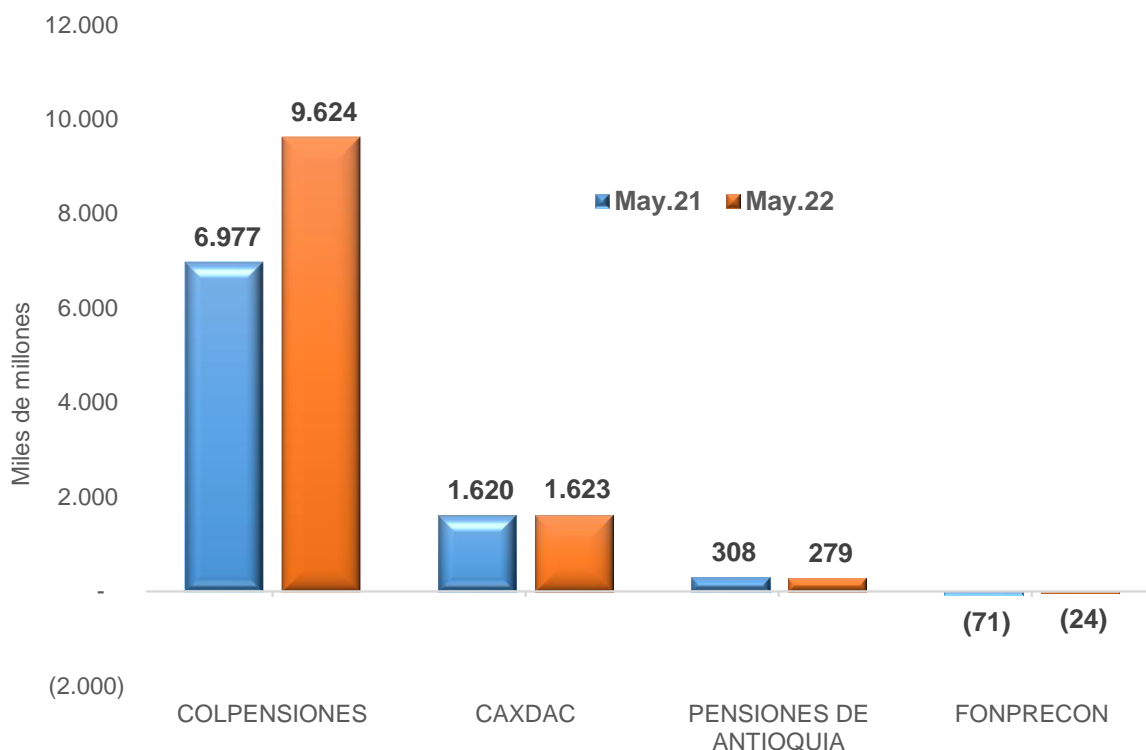
Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Participación % May.22	Variación absoluta		Crecimiento real anual  May.22
	May.21	Abr.22	May.22		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	8.833.974	11.691.859	11.501.675		(190.184,3)	2.667.701	19,4%
COLPENSIONES	6.977.215	9.805.397	9.623.936	83,7%	(181.461)	2.646.721	26,5%
CAXDAC	1.620.213	1.632.784	1.623.312	14,1%	(9.472)	3.100	-8,1%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	307.615	278.754	278.513	2,4%	(241)	(29.102)	-17,0%
FONPRECON	(71.068)	(25.075)	(24.086)	-0,2%	989	46.982	-68,9%
BEPS							
Recursos administrados	291.966	325.461	332.562		7.101	40.596	4,4%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.



### Valor de los fondos administrados



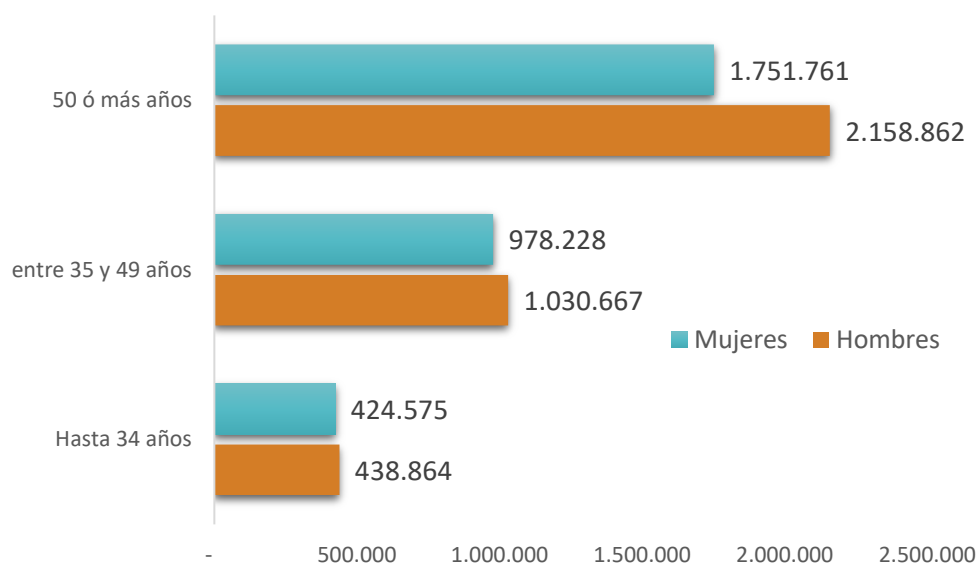
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

	May.2021	Abr.2022	May.2022
CAXDAC	438	432	431
FONPRECON	716	2.743	2.745
PENSIONES DE ANTIOQUIA	345	292	289
COLPENSIONES	6.808.253	6.777.553	6.779.492
<b>Total</b>	<b>6.809.752</b>	<b>6.781.020</b>	<b>6.782.957</b>

Información de mayo de 2022. Cifras reportadas al 24 de junio de 2022.

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

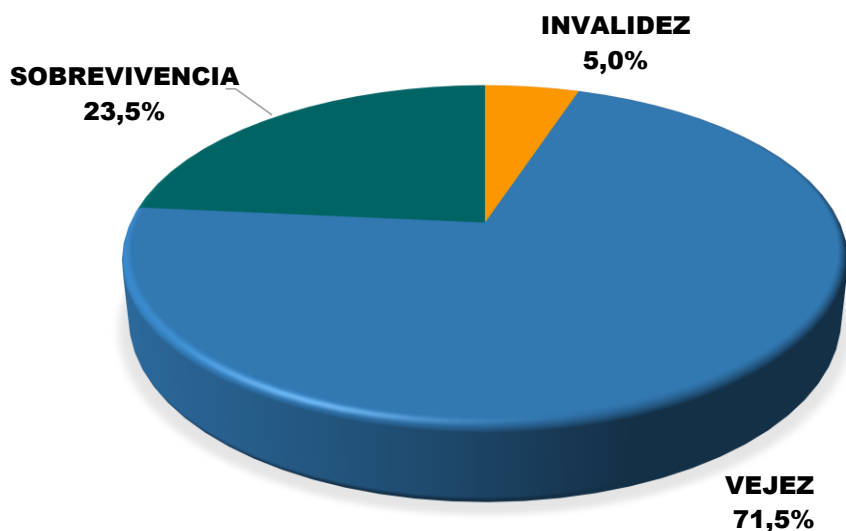


Información de mayo de 2022. Cifras reportadas al 24 de junio de 2022.

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

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
CAXDAC	14	2	491	194	0	7	708
FONPRECON	22	8	977	626	82	596	2.311
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	5	1.095	1.191	75	516	2.896
COLPENSIONES	47.682	29.592	564.790	526.558	45.774	313.139	1.527.535
Total de Pensionados al cierre del mes	47.732	29.607	567.353	528.569	45.931	314.258	1.533.450

Información de mayo de 2022. Cifras reportadas al 24 de junio 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	Mayo - 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>	456.060	402.671	1.724	139.615	-612
<b>Seguros Generales</b>	31.604.324	15.107.162	13.954	5.582.860	82.440
<b>Seguros de Vida</b>	66.886.307	57.124.071	165.614	8.801.071	1.030.800
<b>Coop. de Seguros</b>	1.706.853	751.511	4.483	267.492	29.037
<b>TOTAL</b>	<b>100.653.544</b>	<b>73.385.415</b>	<b>185.774,69</b>	<b>14.791.038</b>	<b>1.141.665</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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	Mayo - 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>	8.478.867	11,5%	4.339.104	-2,4%	965.171	7,8%	-1.889.453	-52,5%	2.992.587	101,2%	52.967.248	3,1%
<b>Seguros Generales</b>	7.440.316	9,9%	5.816.222	99,5%	1.170.495	3,7%	-109.103	-66,8%	159.691	-11,7%	20.355.095	-20,3%
<b>Coop. de Seguros</b>	451.153	2,2%	162.908	-29,6%	104.522	-13,2%	7.590	110,1%	18.823	10,6%	1.014.747	4,2%
<b>TOTAL</b>	<b>16.370.335</b>	<b>10,5%</b>	<b>10.318.235</b>	<b>35,9%</b>	<b>2.240.188</b>	<b>4,5%</b>	<b>(1.990.965)</b>	<b>-44,3%</b>	<b>3.171.101</b>	<b>88,2%</b>	<b>74.337.090</b>	<b>-4,6%</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 24 de junio de 2022.

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

Tipo de entidad	Mayo - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	51,2%	(7,27)	134,6%	12,98	378.096	7,3%	1,6%	0,18
<b>Seguros Generales</b>	78,2%	35,13	102,3%	0,84	345.090	8,1%	1,4%	0,17
<b>Coop. de Seguros</b>	36,1%	(16,31)	97,1%	(26,55)	19.817	-4,9%	0,1%	(0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>63,0%</b>	<b>11,80</b>	<b>119,2%</b>	<b>5,92</b>	<b>743.003</b>	<b>7,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,35</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

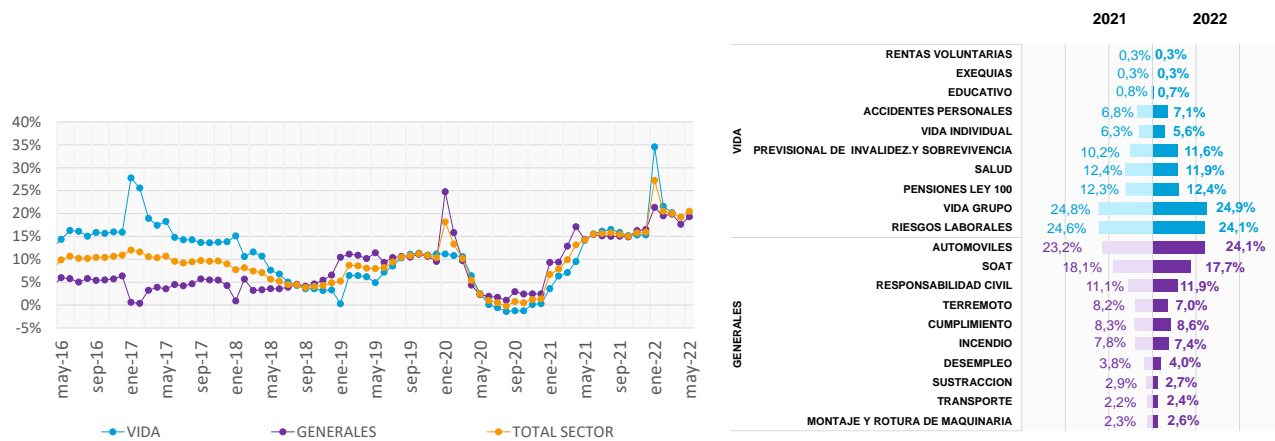
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

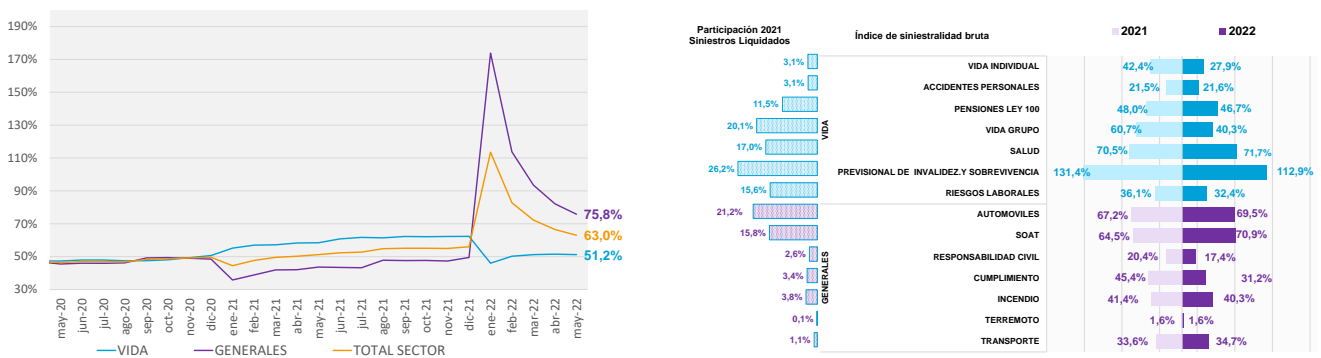
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

## 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 24 de junio de 2022.

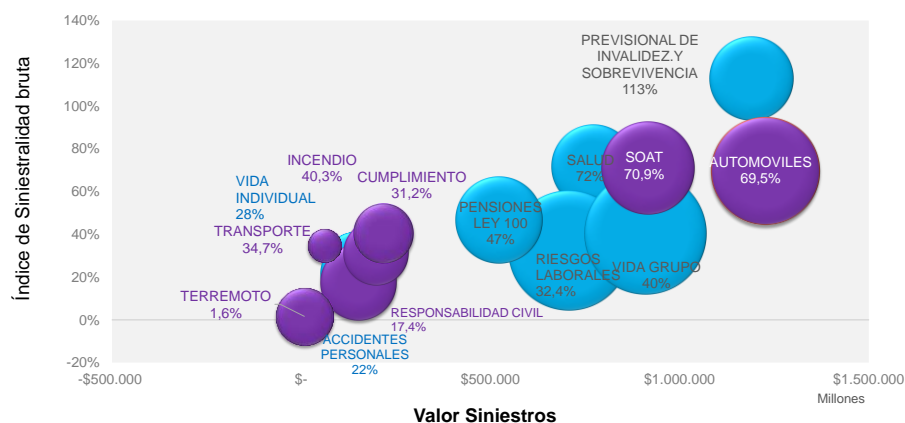
## Índice de siniestralidad <sup>39</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

<sup>39</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.

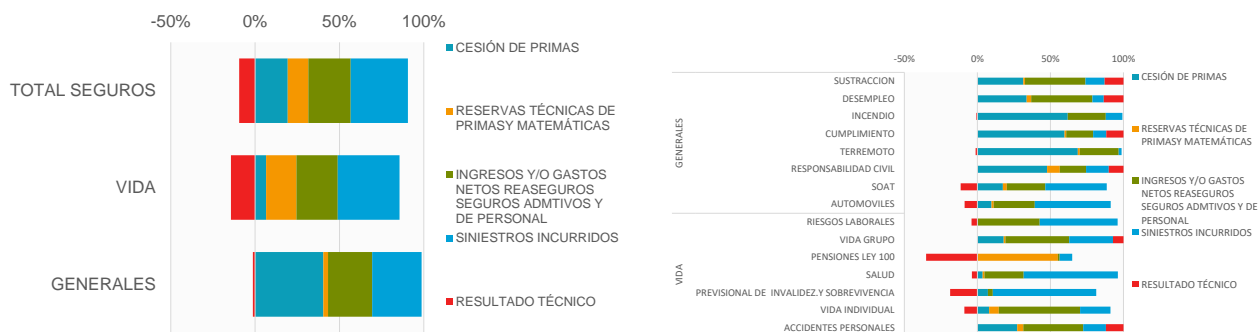


Notas:

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Resultados del sector <sup>40</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

<sup>40</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	Mayo 2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)</b>	3,574,393	1,764,169	0	1,124,846	73,524
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)</b>	52,773	7,513	0	26,518	2,970
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	19,997	13,310	0	17,705	1,348
<b>TOTAL SOCIEDADES</b>	<b>3,647,163</b>	<b>1,784,993</b>	<b>0</b>	<b>1,169,069</b>	<b>77,842</b>
<b>Fondos Mutuos de Inversión (FMI)</b>	342,353	210,056	0	8,263	7,142
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.</b>	269,240	162,705	0	267,471	6,759
<b>Fondos de capital privado admin. por S.A.I.</b>	1,001,305	470,261	0	963,284	51,062
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV</b>	29,443,688	22,283,114	0	28,184,861	1,426,610
<b>Fondos de capital privado admin. por SCBV</b>	6,077,435	3,445,025	1,480,437	5,177,468	294,785
<b>TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>37,134,020</b>	<b>26,571,161</b>	<b>1,480,437</b>	<b>34,601,347</b>	<b>1,786,357</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

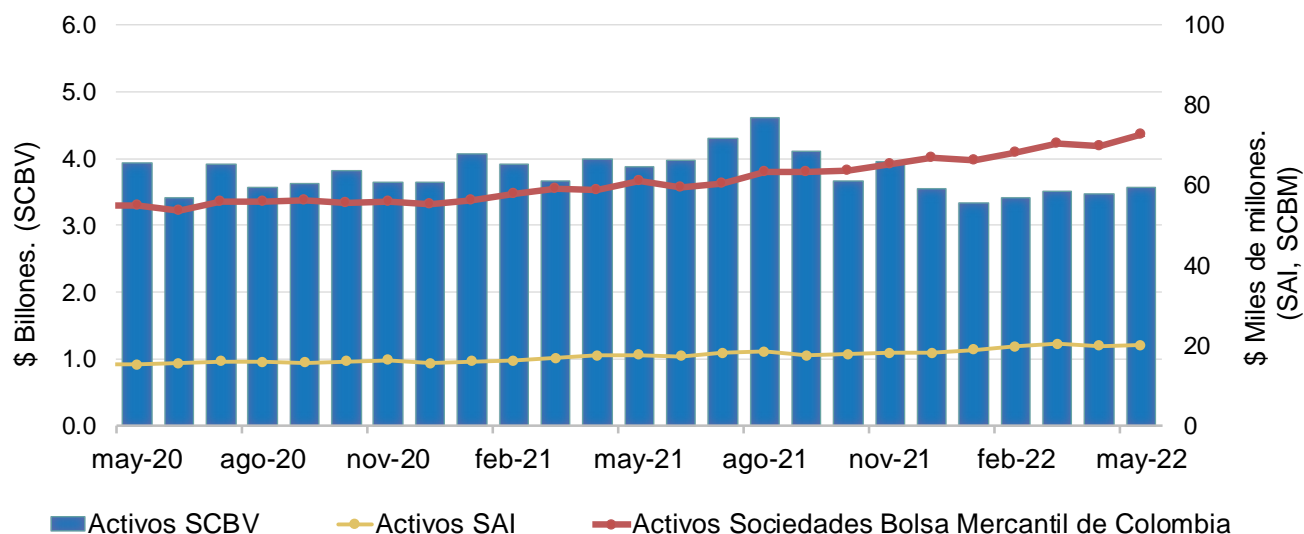
**Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	May.2021	Abr.2022	May.2022	Anual	Mensual	May.2022
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	3,877,404	3,468,692	3,574,393	(303,012)	105,701	-15.5%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	43,479	49,840	52,773	9,294	2,933	11.3%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	17,635	19,844	19,997	2,362	153	4.0%
<b>Total Activos</b>	<b>3,938,519</b>	<b>3,538,376</b>	<b>3,647,163</b>	<b>(291,356)</b>	<b>108,787</b>	<b>-15.1%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.



## Activos

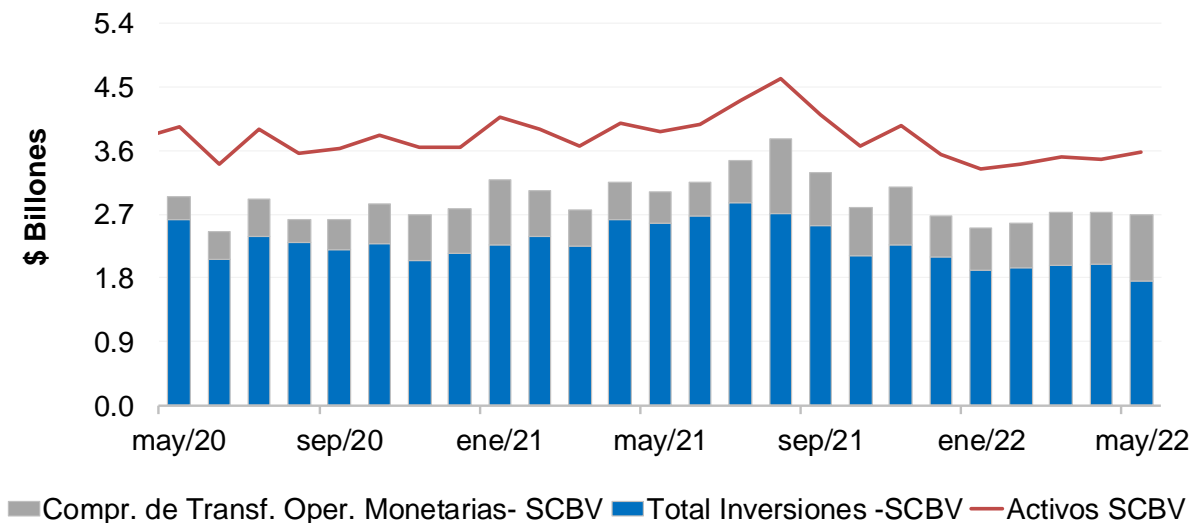


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual May.2022
	May.2021	Abr.2022	May.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,570,657	1,991,568	1,764,169	(806,488)	(227,399)	-37.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,573	7,693	7,513	941	(180)	4.8%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,356	13,374	13,310	4,954	(64)	46.0%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,585,586</b>	<b>2,012,636</b>	<b>1,784,993</b>	<b>(800,593)</b>	<b>(227,643)</b>	<b>-36.7%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV

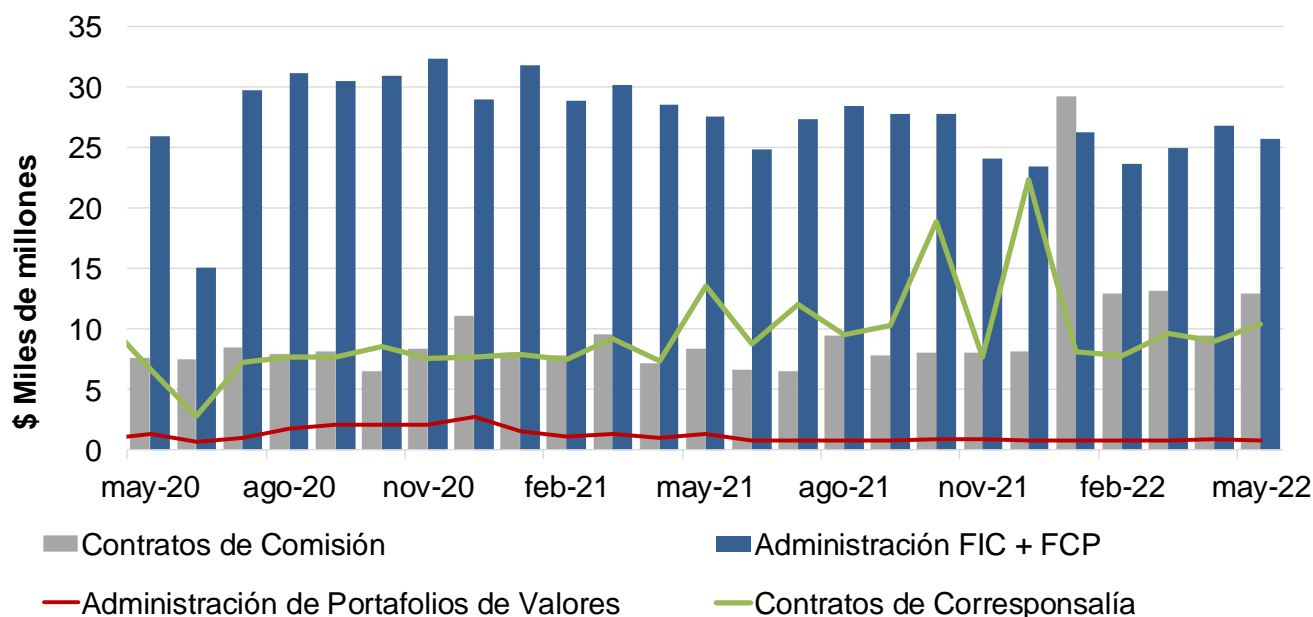


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual May.2022
	May.2021	Abr.2022	May.2022	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	294,507	260,629	328,353	33,847	67,725	2.2%
Administración FIC - SCBV	147,211	101,647	127,376	(19,835)	25,729	-20.7%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	5,058	5,184	6,359	1,301	1,175	15.3%
Administración FIC - SAI	5,058	5,184	6,359	1,301	1,175	15.3%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	15,425	14,358	19,770	4,345	5,413	17.5%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	10,140	11,046	14,218	4,078	3,173	28.6%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>314,991</b>	<b>280,170</b>	<b>354,483</b>	<b>39,492</b>	<b>74,313</b>	<b>3.2%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

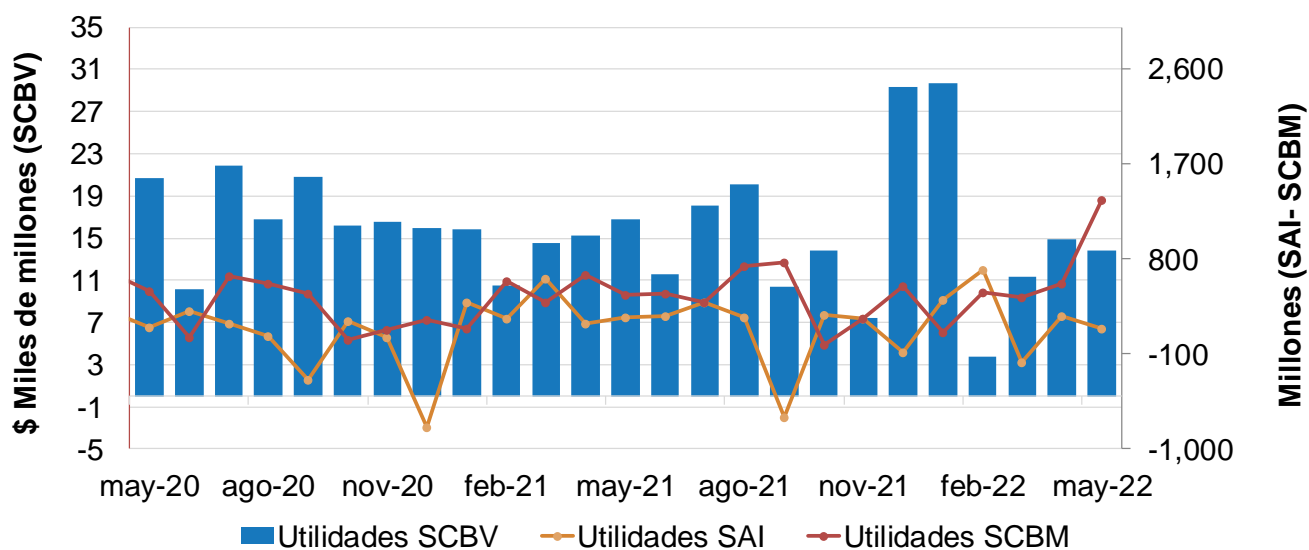


**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual May.2022
	May.2021	Abr.2022	May.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	72,894	59,691	73,524	630	13,833	-7.5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	2,244	1,604	2,970	727	1,366	21.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,678	1,203	1,348	(330)	145	-26.3%
<b>Total</b>	<b>76,815</b>	<b>62,498</b>	<b>77,842</b>	<b>1,027</b>	<b>15,344</b>	<b>-7.1%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

### Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>41</sup>

Tipo de Intermediario	may-21		may-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1.52%	11.35%	2.42%	20.36%
<b>Industria Aseguradora</b>	1.0%	6.9%	2.7%	19.5%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)</b>	11.4%	18.6%	0.7%	1.1%
<b>Soc. Fiduciarias</b>	19.6%	27.6%	12.8%	17.0%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	4.7%	17.2%	5.2%	16.7%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.6%	16.9%	5.0%	16.4%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	12.8%	23.5%	14.0%	29.0%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	24.4%	28.7%	16.9%	19.3%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0.3%	15.4%	0.3%	21.0%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	4.9%	12.4%	1.6%	4.2%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>1.83%</b>	<b>11.87%</b>	<b>2.25%</b>	<b>16.23%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

<sup>41</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	may-21		may-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	2.9%	2.9%	-10.7%	-10.8%
Fondos de Pensiones Obligatorias	3.6%	3.7%	-11.0%	-11.2%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-3.4%	-3.5%	-6.4%	-6.5%
Fondos de Cesantías	-0.9%	-0.9%	-9.5%	-9.6%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	1.1%	1.5%	2.7%	3.9%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	-1.3%	-1.3%	3.7%	3.7%
Recursos de la Seguridad Social	-7.2%	-0.7%	-9.3%	-10.0%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	0.2%	0.2%	-1.6%	-1.7%
Fiducias*	3.1%	5.2%	4.9%	8.6%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	-6.2%	-6.6%	11.9%	12.8%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	-2.3%	-2.3%	-1.7%	-1.8%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>1.22%</b>	<b>1.80%</b>	<b>-1.91%</b>	<b>-2.84%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.

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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Mayo 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)	502,925	70,652	0	310,445	2,036
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,822,942	146,773	0	530,097	86,016
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	637,070	493,924	0	586,885	20,678
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	110,843,530	92,793,443	0	97,542	3,358
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	99,975	43,078	0	81,876	8,679
Calificadoras de Riesgo	39,871	1,184	0	22,065	2,322
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	111,524	16,976	0	61,780	9,871
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15,352	13,048	0	11,703	1,067
Admin. de sistema transaccional de divisas	40,438	0	0	20,308	8,662
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,354	459	0	6,515	-343
Proveedores de precios para valoración	9,254	500	0	5,832	924
<b>TOTAL</b>	<b>114,133,235</b>	<b>93,580,036</b>	<b>-</b>	<b>1,735,046</b>	<b>143,269</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio de 2022.



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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Mayo 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>	10,271,865	2,383,196	6,709,195	1,362,853	36,865
<b>Findeter</b>	11,950,561	614,324	10,252,083	1,325,625	27,724
<b>Financiera De Desarrollo Nacional S.A.</b>	7,001,759	875,721	5,060,384	1,745,245	63,722
<b>Finagro</b>	14,721,648	2,156,690	12,130,312	1,065,266	29,769
<b>Icetex</b>	8,673	7,038	0	7,107	79
<b>ENTerritorio</b>	764,289	346,668	0	211,677	4,212
<b>Fogafin</b>	27,057,863	25,608,356	0	25,434,072	428,443
<b>Fondo Nacional del Ahorro</b>	11,430,344	2,709,808	7,913,137	2,479,496	55,843
<b>Fogacoop</b>	961,757	924,130	0	892,647	17,253
<b>Fondo Nacional de Garantías</b>	5,803,117	3,818,697	4,225	3,219,286	24,404
<b>Caja de Vivienda Militar y de Policía</b>	7,374,367	6,658,198	91,245	254,401	-32,103
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>97,346,245</b>	<b>46,102,825</b>	<b>42,160,581</b>	<b>37,997,676</b>	<b>656,213</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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	Mayo 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>	121,656	1,643	0	5,314	-9,533
<b>PAGOS GDE SA</b>	27,907	1	0	13,917	-2,058
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	32,488	0	0	15,363	-1,271
<b>TECNIPAGOS S.A</b>	14,819	29	0	12,861	-5,291
<b>Coink S.A</b>	15,651	2,494	0	5,444	-893
<b>Global Colombia 81 S.A</b>	11,744	0	0	9,018	-729
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>224,265</b>	<b>4,167</b>	<b>-</b>	<b>61,917</b>	<b>(19,774)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 24 de junio 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

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sector financiero colombiano Saldo de las principales cuentas .....	18
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	19
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	20
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones .....	22
Tabla 5. Establecimientos de crédito .....	23
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos.....	23
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados.....	24
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones .....	24
Tabla 9. Calidad y cobertura .....	25
Tabla 10. Pasivos de los EC .....	25
Tabla 11. Solvencia de los EC .....	26
Tabla 12. Sociedades fiduciarias .....	28
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE .....	28
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM) .....	29
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018.....	29
Tabla 16. Activo y rendimientos .....	30
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM) .....	30
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM) .....	31
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC .....	31
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP .....	32
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora .....	32
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	33
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	33
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora .....	34
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías .....	35
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	35
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales .....	36
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias .....	37
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS) .....	37
Tabla 30. Rentabilidad mínima .....	38
Tabla 31. Régimen de prima media .....	39
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media .....	39
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media .....	40
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM) .....	41
Tabla 35. Industria aseguradora .....	42
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros.....	42
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros .....	43
Tabla 38. Intermediarios de valores .....	45
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI .....	45
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	46
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	47
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI .....	47
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas .....	49
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados.....	50
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	51
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	52
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	53

## 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 mayo de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de junio de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.