

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



SEPTIEMBRE  
2022

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Recuadro. La SFC formaliza las instrucciones para la gestión del riesgo de tasa de interés de libro bancario (RTILB)</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN SEPTIEMBRE</b>	<b>14</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>17</b>
Total sistema	17
Establecimientos de crédito	22
Fiduciarias	26
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	28
Pensiones y cesantías	31
Aseguradoras	37
Intermediarios de valores	40
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>44</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>50</b>

## RESUMEN

**La Superintendencia Financiera (SFC) expidió las instrucciones referentes a la gestión del Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario (RTILB).** El RTILB se genera principalmente por efecto de las diferencias en la estructura de plazos y de tasas de interés de los activos y pasivos de los establecimientos de crédito (EC), que son naturales por la transformación de plazos de la intermediación financiera. El recuadro resume las consideraciones de la SFC para impartir lineamientos explícitos frente a la gestión de este riesgo, a través de la Circular Externa 025 de 2022, con el fin de que las entidades cuenten con herramientas para mitigar los impactos de las fluctuaciones de las tasas de interés sobre su rentabilidad y capital. [Ver Recuadro](#)

**Al cierre de septiembre de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,543.4 billones (b), con una variación real anual de -2%<sup>1</sup>.** De este valor \$1,298.3b (51% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia<sup>2</sup>, alcanzan los \$1,245.1b (49% del total). La relación de activos totales a PIB fue 183%.

El incremento intermensual obedece al aporte positivo de los EC, cuyos activos crecieron 3.6% en términos reales anuales, principalmente ante el aumento de \$8.9b en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero. También sobresale el comportamiento de los activos totales de los proveedores de infraestructura que alcanzan los \$126.5b con crecimientos reales anuales de 12.6%<sup>3</sup>. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con \$813.7b<sup>4</sup>, que representan el 65.4% de los recursos de terceros y el 32% del total de los activos del sistema, de los cuales \$206.9b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

**Al cierre de septiembre el número de entidades que registran pérdidas disminuyó respecto al mes anterior.** Los EC alcanzaron resultados por \$14.6b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$12.7b, las corporaciones financieras \$1.8b, las compañías de financiamiento \$26.7mm y las cooperativas de carácter financiero \$72mm). Cabe destacar que estos \$14.6b computan en su totalidad dentro del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), de la relación de solvencia de los EC, rubro que permite absorber pérdidas ante choques inesperados. Por su parte, las utilidades de la industria aseguradora<sup>5</sup> se situaron en \$2.2b, seguidas por las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) con \$1.8b, las sociedades fiduciarias con \$350.2mm, los proveedores de infraestructura con \$289.2mm, los intermediarios de valores con \$129.3mm y las SAFP con \$5.7mm. En contraste, las SEDPES registraron resultados de -\$30.8mm. [Ver Cifras](#)

<sup>1</sup> En términos nominales, la variación anual fue de 9.2%.

<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.

<sup>4</sup> Esta cifra no incluye \$3.9b 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 continúa en terreno positivo.** Considerando los resultados brutos<sup>6</sup>, el 59.7% correspondieron al margen neto de intereses, 18.5% a inversiones (valoración y venta), 16.4%<sup>7</sup> a servicios financieros (comisiones y servicios) y 4% a las operaciones a plazo<sup>8</sup>. La rentabilidad del activo (ROA) de los EC se situó en 2.1%, 0.3pp superior al reportado el mismo periodo del año pasado (1.8%).

**En septiembre los mercados anticiparon el debilitamiento de la actividad económica de las mayores economías.** Para frenar la tendencia al alza en los niveles de precios al consumidor, los principales bancos centrales, incluyendo la FED y el BCE, continuaron incrementando los tipos de interés. Las presiones inflacionarias han comenzado a ceder en varias jurisdicciones dado que los precios de algunas materias primas estuvieron a la baja. Este contexto marcó desvalorizaciones generalizadas en los mercados financieros internacionales y comportamientos mixtos en los índices de percepción de riesgo global y de economías emergentes. En el ámbito local, el comportamiento al alza de la inflación explicó el incremento en las tasas de interés de intervención, lo cual impactó la tasa de cambio y los precios de la renta fija y de la renta variable. [Ver Mercados Financieros en Septiembre](#)

**Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 por \$6.1b.** Es decir, un aumento de \$295.8mm frente al mes anterior. Los inversionistas de los 215 fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV) y las sociedades administradoras de inversión (SAI) reportaron en lo corrido del año un incremento en el saldo de \$1.4b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda.

Los inversionistas de los 105 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$2.1b. Frente al ahorro de largo plazo administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,584,605 afiliados en los últimos doce meses percibieron una disminución en los rendimientos equivalentes a \$12b en sus cuentas individuales.

**Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,053.6b, el 75.8% del PIB.** La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$601.1b, el 57.1% del total de las inversiones. El incremento anual de \$43b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales, que aumentaron en \$43.4b y \$10.4b, respectivamente.

**Los depósitos y exigibilidades continúan dinámicos.** Al cierre de septiembre éstos registraron un saldo de \$594.8b, una variación real anual de 3.7% (nominal de 15.6%). Por tipo de depósito, se reportaron reducciones mensuales de \$5.3b en los saldos de las cuentas de ahorros y de \$2.3b en los de las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de -0.6% y -12.2%, respectivamente. El saldo de las cuentas de ahorro cerró el mes con \$294.2b, los CDT \$206b y las cuentas corrientes \$79.4b.

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

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

**Los CDT completan siete meses consecutivos de crecimiento real positivo en un contexto de expectativas al alza en las tasas de interés.** Se observó un aumento mensual de \$5.7b en su saldo nominal. Donde el saldo con vencimiento superior a un año fue \$118.2b, del cual \$74.9b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 36.4% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 68.8% en personas jurídicas y entidades oficiales y 31.2% personas naturales. [Ver cifras](#)

**Todas las modalidades de cartera siguen dinámicas consistentes con los datos de actividad registrados al corte del tercer trimestre de 2022.** El saldo bruto de la cartera ascendió a \$648.9b, en consecuencia, el indicador de profundización<sup>9</sup> se situó en 46.7% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 5.1%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$8.6b); (ii) el dinamismo de la financiación a hogares y a empresas, que en el mes sumaron desembolsos por \$39.7b (\$42.4b en septiembre de 2021); (iii) el efecto de la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es superior (17.1%) ; y (iv) la menor importancia relativa de los castigos, que suman en los últimos doce meses \$9.6b frente a los \$12.3b acumulados a septiembre del año anterior, del total castigado en el mes el 84% corresponde al portafolio de consumo.

La cartera comercial creció 3.2% real anual<sup>10</sup>, consolidando el undécimo mes consecutivo de crecimiento positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó \$4.1b, ante el aporte positivo de los segmentos de moneda extranjera (\$1.7b), leasing financiero (\$795.5mm), corporativo (\$578.7mm) e institucional (\$279.1mm). La tasa de aprobación de la modalidad alcanzó 85.9% del número de solicitudes y se desembolsaron \$21b (superior a lo observado un año atrás con \$18.6b). Sobresalió el dinamismo de productos como corporativo con un incremento año corrido de 9.3% real, financiero con 15.7%, construcción 4.2%, moneda extranjera 3.7% y gobierno con 2.2%.

Consumo aportó 3.2pp al crecimiento del total, con un incremento de 9.8% real anual (22.3% nominal) en septiembre, 77.2% del cual es explicado por libre inversión. Igual ocurre en lo corrido de los últimos nueve meses, donde libre inversión acumula un crecimiento de 14.3%, le siguen en su orden tarjeta crédito (5.8%), rotativo (3.9%) y vehículo (0.8%). Los desembolsos alcanzaron \$15.6b.

La financiación de adquisición de vivienda creció 2.6% real anual, tasa menor a la registrada en igual periodo de 2021 (6.7%). Este comportamiento es consistente con la corrección del efecto de la inflación, dado que en términos nominales la modalidad crece 14.4% anual. Los desembolsos en septiembre fueron \$2b, impulsados por el segmento No VIS con \$1.4b. Para el caso de la financiación VIS, esta reporta un crecimiento de 5.7% real en lo corrido de los últimos nueve meses.

Microcrédito<sup>11</sup> completó diecinueve meses consecutivos de crecimiento positivo hasta 2.8% real anual (superior al promedio de 2021 de 1.7%) y con un aumento intermensual del saldo nominal de \$327.5mm. Los desembolsos alcanzaron \$1b, cifra superior a los \$764.6mm del año anterior. El dinamismo en la colocación se explica por entidades de nicho. [Ver cifras](#)

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

<sup>10</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 15%.

<sup>11</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó \$16.2b.

**El saldo que reporta mora mayor a 30 días continúa creciendo a tasas negativas, consumo registra segundo mes de crecimiento positivo.** La cartera vencida alcanzó \$23.8b, una disminución frente a los \$23.9b del año pasado. En términos intermensuales se reportó un incremento del saldo vencido de \$399.5mm, no obstante, frente a igual periodo de 2021 el saldo vencido se contrajo a una tasa de 10.8% real anual, ante las reducciones reportadas en comercial, vivienda y microcrédito de 23.4%, 14.3% y 12.7%, en su orden. En contraste, la modalidad consumo retomó tasas de crecimiento positivo (7.1%) en septiembre.

La cartera al día alcanzó \$625.1b, es decir el 96.3% del saldo total. En el caso del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) esta proporción asciende a 81.1% del saldo que continúa en el programa y que al cierre de septiembre representó un 3% del saldo total de cartera. De este saldo que continúa cubierto por el programa al interior del portafolio comercial el 88.3% se mantiene al día, seguido por consumo (78.7%), vivienda (76.1%) y microcrédito (73.1%).

**Los indicadores de calidad de cartera por mora aún no exhiben señales de deterioro, en un contexto dinamismo del saldo bruto.** Esto refleja la combinación de varios efectos incluyendo: unos hábitos de pago adecuados, 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 3.7% para el total del portafolio. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 5.7%, seguido de consumo que se situó en 4.9%, comercial que cerró en 3% y vivienda en 2.8%. El indicador de calidad por mora del saldo cubierto por el PAD cerró septiembre en 18.9%.

**La reducción del saldo de provisiones refleja una menor percepción de riesgo, soportado por el dinamismo de los indicadores líderes.** Las provisiones totales<sup>13</sup>, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 11.6% real anual, con un saldo de \$38.2b (\$37.1b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$7.4b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA correspondientes a \$1.1b, registraron una reducción mensual de \$146.7mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$171.6mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.6b, \$81.4mm más que el mes anterior. El saldo del componente contracíclico alcanzó \$5b<sup>14</sup>.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 160.7% en septiembre (incluyendo las PGA). Este valor supera los reportados en momentos con niveles de calidad por mora equiparables. Esto se traduce en que por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.6 para cubrirlo. [Ver cifras](#)

<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.



**La dinámica de la colocación de cartera está acompañada de una menor participación de los activos líquidos en el total de los activos de los EC.** Los Activos Líquidos Ajustados (ALM) representaron el 11.7% (\$110.4b) de los activos totales en septiembre. 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 170.2%, en compañías de financiamiento 281.3% y en cooperativas financieras 223%. El IRL de los EC (171.4%) refleja la recomposición al interior del total de activos entre los activos líquidos y 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.** En septiembre, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>17</sup> de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 106.6% y para el grupo 2 fue de 118.2%.<sup>18</sup> En ambos casos superiores a los mínimos que entraron a regir desde marzo de 2022, de conformidad con la convergencia gradual estipulada en la Circular Externa 019 de 2019. El CFEN de los EC se situó en 107.6%<sup>19</sup>, ante el comportamiento del Fondeo Estable Disponible que acompaña el crecimiento de la cartera.

**Los niveles de capital permiten mitigar los riesgos inherentes al desarrollo de las actividades de los EC.** La solvencia total se ubicó en 18.08%, mayor en 9.08pp<sup>20</sup> respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 14.24%, superando en 9.74pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Frente al mes inmediatamente anterior, las relaciones de solvencia se mantuvieron en niveles similares<sup>21</sup>. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.50% y una solvencia básica de 12.43%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total de 55.67% y básico de 55.84%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 16.66% y 15.78%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 35.65% y básica de 35.10%.

**El sector fiduciario administró recursos de terceros (AUM<sup>22</sup>) por \$606.8b, con una variación mensual de \$16.6b.** Por tipo de negocio, las fiducias<sup>23</sup> mostraron un aumento de \$15.3b, los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) con \$1.8b y los FCP \$441.9mm, en contraste disminuyeron los Recursos de la

<sup>15</sup> Los RLN corresponden a la diferencia entre los egresos, estimados a partir 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 de carácter 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> Los datos de CFEN excluyen a las IOEs. Para el total de los EC incluyen Grupo 1 y Grupo 2.

<sup>20</sup> 1 punto porcentual = 1%.

<sup>21</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 disminución en los indicadores de solvencia a partir de dicho mes.

<sup>22</sup> Por sus iniciales en inglés *Assets Under Management*, Activos Bajo Administración (ABA).

<sup>23</sup> En este documento cuando se hace referencia a Fiducias, corresponde 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.

Seguridad Social (RSS) con \$869.1mm y los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP) \$42.8mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron las fiducias con el 71.7% (\$434.9b) del saldo total, seguido por los RSS con 12.6% (\$76.7b), FIC 10.6% (\$64.5b), FCP 4.4% (\$26.9b) y el 0.6% restante para los FVP (\$3.8b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$6.1b, con un aumento de \$381.7mm frente al mes anterior.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$7.9b, seguido de FIC con \$1.8b y los FCP con \$1.7b. Los RSS y FVP reportaron valores negativos, de \$5.3b y \$23.5m, en su orden. En cuanto a las sociedades, éstas lograron utilidades por \$350.2mm.

**En septiembre fueron ofrecidos al público 215 FIC con un total de activos administrados por \$90.4b, \$6.4b por debajo del año anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$64.5b (71.3% del total) a través de 138 fondos y las SCBV \$25.9b (28.7%) con 77 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta septiembre se acumularon aportes netos por \$169.6mm, presentando una variación de \$22.2mm frente a lo observado un año atrás y un aumento de \$35.9mm respecto del mes anterior. El incremento en los aportes se reflejó en 3,566 nuevos inversionistas, lo que representa el 0.2% del total.

**Los 105 FCP registraron un total de activos administrados por \$34.2b, cifra superior en \$676.5mm frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias administraron \$26.9b (78.6% del total), con 71 fondos y las SCBV administraron \$7.3b (21.4%) en 34 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$1.8b, con un aumento de \$2.6mm frente al mes anterior, lo cual refleja el interés por parte del público en los proyectos asociados a esta clase de vehículos de inversión.

**Los recursos administrados<sup>24</sup> por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) ascendieron a \$378.2b.** De estos \$366.7b están en el RAIS y \$11.6b en el Régimen de Prima Media (RPM), sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS), una disminución de \$12.6b respecto al mes anterior. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$327.9b, los FVP \$22.5b, los fondos de cesantías (FC) \$16.2b y el RPM \$11.6b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$373.2mm.

Al cierre de septiembre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados ascienden a \$327.9b, mostrando una variación negativa de 13.5% real en los últimos doce meses. Los fondos de pensiones obligatorias no han sido ajenos a la coyuntura de los mercados, particularmente, al efecto de las desvalorizaciones de los activos en los que están invertidos los ahorros pensionales. Sin embargo, y teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, es importante que estos recursos se evalúen en horizontes de tiempo más amplios que involucren prospectivamente las expectativas de los

<sup>24</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.



mercados. En todo caso, es importante reiterar que, las rentabilidades obtenidas han sido superiores a la mínima que deben garantizar a los afiliados de cada tipo de fondo. [Ver cifras](#)

**En septiembre continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).** Al cierre del mes, se contabilizan 25,363,322 afiliados, de los cuales 18,584,605 pertenecen al RAIS<sup>25</sup> y 6,778,717 al RPM, con un aumento anual de 853,441. El 54.9% de los afiliados son hombres y el 45.1% mujeres, con un total de 9,962,275 de cotizantes<sup>26</sup> (7,242,419 RAIS y 2,719,856 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,695,179, 68.5% de los cuales son mujeres.

**El incremento en las afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral.** En septiembre ingresaron 43,012 nuevos afiliados al SGP, entre tanto, los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 9,508,674 y 870,816 afiliados, respectivamente. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.5b, de las cuales \$3.8b correspondieron al sector privado, \$3.1b al sector público y \$637.2mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de septiembre se registró un total de 1,834,607 pensionados, de los cuales 1,558,187 pertenecen al RPM y 276,420 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 113,951 pensionados (76,452 RPM y 37,499 RAIS). De este total el 68.7% (1,261,263) fueron pensionados por vejez, 24.2% (443,612) por sobrevivencia y 7.1% (129,732) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.3% son mujeres y 45.7% hombres.

**Los productos de seguros protegen a hogares y empresas frente a pérdidas por eventos adversos.** Al corte de septiembre, el valor de las primas emitidas<sup>27</sup> ascendió a \$30.8b, monto superior en \$5.2b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 7.9%. Las compañías de seguros de vida contribuyeron al crecimiento de la industria en una proporción similar a sus pares de seguros generales (incluyendo cooperativas). De hecho, estas últimas reportaron primas por \$15b y una variación anual real de 7.9%, mientras que las de seguros de vida registraron \$15.8b, con un crecimiento de 7.9%. El comportamiento favorable del PIB coincide con el dinamismo en la adquisición de pólizas, situación que ha mantenido el indicador de penetración<sup>28</sup> del sector alrededor del 3.1%, con 1.6% en vida y el 1.5% restante generales (incluyendo cooperativas).

**Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son riesgos laborales, vida grupo, previsional y automóviles.** Específicamente, el ramo de automóviles contribuye al crecimiento nominal con 2.7pp. Por su parte, los ramos de vida grupo, seguro previsional y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron con 7.7pp. [Ver cifras](#)

<sup>25</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>26</sup> Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

<sup>27</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>28</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 55%, ante el incremento anual de 13pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros generales (desde 47.6% en septiembre de 2021 hasta 60.6% en igual mes de 2022), por el efecto de la liquidación del siniestro de la hidroeléctrica Hidroituango del ramo de todo riesgo contratistas. Este comportamiento fue atenuado por la siniestralidad de los ramos de seguros de vida, para los cuales la reducción alcanzó los 12.5pp.

Las utilidades del sector fueron \$2.2b, dados los resultados positivos de las entidades de seguros generales y vida, las primeras reportaron \$438.1mm, mientras que las segundas arrojaron \$1.7b. Finalmente, las sociedades de capitalización obtuvieron resultados positivos por \$3.1mm.

**Los intermediarios de valores continúan siendo una de las alternativas para el manejo de recursos de terceros en el mercado de capitales.** El valor total de los activos de terceros administrados por las SCBV y las SAI (contratos de comisión, FIC, FCP, Administración de Portafolios de Terceros (APT) y otros) fue de \$138.9b, \$8.1b superior frente a septiembre de 2021 y \$2.2b menos respecto a agosto de 2022. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.4b, 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 \$129.2mm, con una disminución anual de \$10.2mm.** De las utilidades, 96.1% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$124.2mm, con una disminución anual de \$8.8mm. El descenso en las SCBV se originó en la caída anual de los ingresos por diversos de \$26.3mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$4.8mm, con un aumento anual de \$205m, originado por el aumento en comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$253m, \$1.6mm menos frente al año anterior, ante la disminución en las comisiones y honorarios (\$1.4mm).

**El contenido de este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 27 de octubre con corte a septiembre y los meses previos están sujetos a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.**

## Recuadro. La SFC formaliza las instrucciones para la gestión del riesgo de tasa de interés de libro bancario (RTILB)

### Un contexto incierto amerita preparación

Por más de una década las tasas de interés a nivel global se mantuvieron excepcionalmente bajas, ante el esfuerzo de los bancos centrales avanzados para contener los efectos de la recesión que siguió la Gran Crisis Financiera a través de una combinación de herramientas de política monetaria convencional y no convencional. En 2016 el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS<sup>1</sup>) publicó su revisión de los estándares de gestión del Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario (RTILB) como respuesta a la estancia prolongada de política monetaria expansiva.

En la actualidad, el aumento de la inflación a niveles históricamente altos, ante el choque simultáneo de oferta y demanda agregada tras la pandemia del Covid-19, las disrupciones en la cadena de suministro y el estallido del Conflicto en Ucrania, entre otros factores, han contribuido a la sincronización del ciclo monetario global, renovando las preocupaciones de los supervisores sobre la capacidad de los establecimientos de crédito (EC) para absorber choques significativos en las tasas de interés. En particular, porque estas fluctuaciones, tienen la capacidad de generar afectaciones en el margen neto de interés y en el valor económico del patrimonio, y en consecuencia, requieren fortalecer las herramientas de los EC para gestionar el capital que permite hacer frente a los riesgos inherentes a su actividad.

### Hacia la convergencia a mejores prácticas

En línea con la hoja de ruta definida por la SFC para la adopción gradual y ordenada de los estándares del BCBS y las recomendaciones del Fondo Monetario Internacional y el Banco

Mundial en su evaluación conjunta del sistema financiero colombiano FSAP<sup>2</sup>, frente al estado de cumplimiento de los principios para la supervisión bancaria eficaz (BCPs)<sup>3</sup> del BCBS, se expidió la Circular Externa (CE) 025 de 2022, que imparte lineamientos explícitos para la gestión del RTILB.

Bajo el BCP 23<sup>4</sup> del estándar de Basilea, los supervisores deben estar en capacidad de determinar si los EC tienen unos sistemas adecuados para identificar, medir, evaluar, monitorear, reportar, controlar y mitigar el RTILB de forma oportuna. Estos esquemas deben considerar tanto el apetito como perfil de riesgo y condiciones del entorno macroeconómico y financiero en los que opera la entidad.

El BCP 23 se fundamenta en las directrices del BCBS<sup>5</sup>, divulgadas en 2004 y actualizadas en 2016, sobre la identificación, cuantificación, control y monitoreo del RTILB por parte de las entidades autorizadas para ejercer la intermediación financiera. La actualización de 2016 reflejó la necesidad de adecuar nuevas prácticas de supervisión a un entorno de tasas de interés divergentes en avanzados y emergentes, así como a la necesidad de contar con sistemas de información más completos, marcos de modelación sofisticados y estandarizados; así como estructuras de gobierno que garantizaran la gestión del RTILB.

### ¿Qué es el RTILB?

En términos generales el RTILB se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario.

<sup>1</sup> Basel Committee on Banking Supervision

<sup>2</sup> Financial Sector Assessment Program

<sup>3</sup> Basel Core Principles for effective banking supervision (BCPs) [https://www.bis.org/basel\\_framework/standard/BCP.htm](https://www.bis.org/basel_framework/standard/BCP.htm)

<sup>4</sup> [https://www.bis.org/basel\\_framework/standard/BCP.htm?type=all](https://www.bis.org/basel_framework/standard/BCP.htm?type=all)

<sup>5</sup> "Principles for the management and supervision of interest rate risk"

Este riesgo está intrínsecamente ligado a las funciones de intermediación de los EC y puede surgir del descalce entre los plazos de vencimiento en los activos y pasivos, así como por las variaciones en las tasas de interés de fondeo y de colocación, por ejemplo, tasas fijas de préstamos que son fondeados con recursos a tasas variables.

De igual forma, los instrumentos financieros con plazos y maduraciones largas suelen ser más vulnerables a los cambios en las tasas de interés de mercado que aquellos con maduraciones más cortas. Cuando se presentan variaciones significativas en las tasas de interés y no existe una gestión adecuada de la estructura de activos y pasivos, las entidades se exponen significativamente al RTILB y comprometen tanto sus ganancias, al alterar los ingresos y gastos sensibles a la tasa de interés, es decir su margen neto de interés (MNI),<sup>6</sup> como su valor económico del patrimonio (VEP)<sup>7</sup>.

¿Por qué la SFC incorporó el RTILB al SIAR?

Aunque es claro que las entidades vigiladas deben diseñar, implementar y mantener un SIAR<sup>8</sup>, respecto de todos los riesgos inherentes al desarrollo de su negocio,<sup>9</sup> al ser el RTILB un componente clave en la gestión de capital, fue necesario complementar este marco normativo con instrucciones que abarcaran este riesgo.

De esta forma, la CE 025 de 2022 no sólo adiciona el RTILB al SIAR, sino también profundiza y articula las principales modificaciones de este cuerpo normativo frente a las atribuciones del gobierno de riesgos, la definición e implementación del marco de apetito de riesgo (MAR), e infraestructura tecnológica y sistemas de información.

En consecuencia, además de cerrar la brecha frente al BCP 23, con esta norma la SFC pretende dotar a los EC de un esquema que les permita enfrentar y gestionar los impactos potenciales de los movimientos en las tasas de interés sobre su fortaleza patrimonial y estabilidad financiera, promoviendo el uso de herramientas de cobertura que reconozcan su propia estructura de balance.

Estas consideraciones cobran pertinencia en un contexto como el actual, dado que la alta sensibilidad del pasivo, los movimientos de la tasa de interés, los mayores costos de fondeo y las presiones en los márgenes y el capital pueden limitar la capacidad de generación interna de recursos.

Desde el supervisor, esta norma habilita a los EC, a través de la adecuada gestión del riesgo, a adoptar decisiones oportunas en la planeación de su estrategia y estructura de balance, incorporando las expectativas sobre el comportamiento de las tasas de interés.

¿Cuál fue el enfoque adoptado?

Bajo las instrucciones expedidas, la entidad debe gestionar el RTILB, incluido el riesgo de diferencial o spread de crédito (RSCLB<sup>10</sup>), a partir de medidas de cambios tanto en el MNI como en el VEP. Para ello debe identificar el RTILB de todos los activos, pasivos y partidas fuera de balance expuestas a las distintas fuentes de este riesgo, teniendo en cuenta, para estos efectos, los riesgos de brecha, base y opcionalidad (Tabla 1).

Tabla 1. Ejes de medición del riesgo

Riesgo de Reprecio (Gap Risk)	Surge de las diferencias en la estructura temporal de los instrumentos sensibles a tipos de interés del balance.
-------------------------------	--

<sup>6</sup> Proyección de los ingresos por intereses netos y de los gastos por intereses en el horizonte de un año.  
<sup>7</sup> Suma del valor razonable del neto de los activos y pasivos sensibles a las tasas de interés y del neto del valor contable de las partidas de activos y pasivos no sensibles a las tasas de interés.

<sup>8</sup> Sistema Integral de Administración de Riesgos, divulgado mediante la CE 018 de 2021.  
<sup>9</sup> CE 018 de 2021, Parte I, 1.2 Ámbito de aplicación.  
<sup>10</sup> El RSCLB se define como cualquier tipo de riesgo de diferencial de crédito y de diferencial de liquidez que no se explica por el RTILB, ni por el riesgo esperado de crédito/salto al incumplimiento

Riesgo de Base	Corresponde al impacto de cambios en las tasas de interés para instrumentos financieros que tienen plazos de vencimientos similares, pero cuyos precios son fijados usando diferentes índices de tasas de interés.
Riesgo de Opcionalidad	Es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas como consecuencia del ejercicio de opciones incorporadas implícita o explícitamente en los activos, pasivos y partidas de fuera de balance, que contractual y legalmente están expuestos.

Fuente: SRP31 - Interest rate risk in the banking book

Para cumplir con una adecuada estimación del RTILB, además seguir las especificaciones de los componentes y los pasos aplicables al cálculo del VEP y el MNI prescritas en la metodología estándar, cada entidad debe establecer un proceso adecuado de asignación de los flujos contractuales y no contractuales.

Esto teniendo en cuenta sus condiciones específicas y estimaciones respecto al comportamiento de las salidas, supuestos subyacentes a la distribución del flujo de efectivo de los depósitos sin vencimiento (NMD), así como, los préstamos y compromisos sujetos a riesgo de pago anticipado, de manera que se apliquen en forma consistente en el tiempo.

La metodología estándar especifica los componentes y pasos mínimos en las estimaciones del VEP y el MNI, para que sean comparables entre un escenario de referencia y uno de choques de tasas de interés.

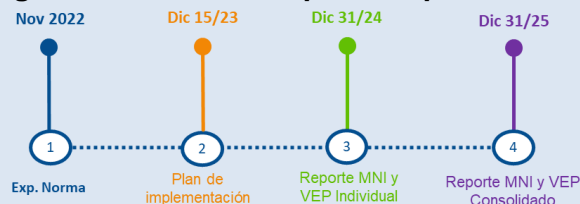
Para el efecto es importante que la entidad clasifique adecuadamente los flujos de efectivo en las respectivas categorías, según el nivel de estandarización, así como asigne los flujos contractuales en cada una de las bandas o puntos medios de las bandas de tiempo, con especial atención sobre aquellas exposiciones con riesgo de opcionalidad implícita o explícita.

La entidad que cuente con modelos internos para calcular el impacto del RTILB en el MNI y en el VEP, incluido el RSCLB, podrá presentarlos para no objeción de la SFC, siempre que los mismos se integren en sus procesos de gestión y la evaluación interna de suficiencia de capital.

## ¿Cuál es el cronograma de implementación?

Para la SFC es importante que los EC puedan incorporar mejores prácticas en su gestión de riesgos de forma ordenada y proporcional, por lo que la norma establece una transición gradual al estándar de RTILB (Figura 1).

**Figura 1. Línea de tiempo de implementación**



Fuente: Circular Externa 025 de 2022

Con este cronograma, se espera que las entidades concentren esfuerzos en realizar el alistamiento para monitorear el riesgo, compatibilizar su MAR y decisiones de cobertura para mitigar el eventual impacto de los movimientos de las tasas de interés sobre su balance.

Para la SFC es fundamental que los EC adopten como disciplina el analizar de cerca el efecto de variados escenarios de sensibilidad y de choques de tasas de interés, así como se sienten las bases para la inclusión de este riesgo como un determinante dentro de la evaluación interna de suficiencia de capital, considerando la evolución de métricas en función del VEP y MNI.



## I. MERCADOS FINANCIEROS EN SEPTIEMBRE

### Coyuntura Internacional

En septiembre los analistas de mercado manifestaron sus temores de un posible debilitamiento de la actividad económica; de hecho, EE.UU. ingresó en el umbral de la recesión técnica. En este sentido, los principales índices de referencia mostraron desvalorizaciones generalizadas, en especial en los mercados asiáticos HSI (-13.7%), NKY (-7.7%) y SHZ (-6.7%); seguido por el índice norteamericano SPX (-9.3%) y de los mercados europeos, IBEX (-6.6%), DAX (-5.6%) y UKY británico (-5.4%). Por su parte, los índices de percepción de riesgo medidos por el VIX, el Euro STOXX y el *MSCI Emerging Markets* presentaron comportamientos mixtos, variando 22.2%, 9.9% y -11.9%, respectivamente.

Por su parte, la normalización monetaria de la FED hizo que, en el mes, el dólar avanzara frente a las monedas del DXY 3.14%. En contraste, las monedas que hacen parte del índice LACI, se depreciaron 3.26%. La curva de Tesoros de EE.UU. presentó desvalorizaciones de 29.57, 65.8 y 68.36 pb en sus tramos corto, medio y largo, respectivamente.

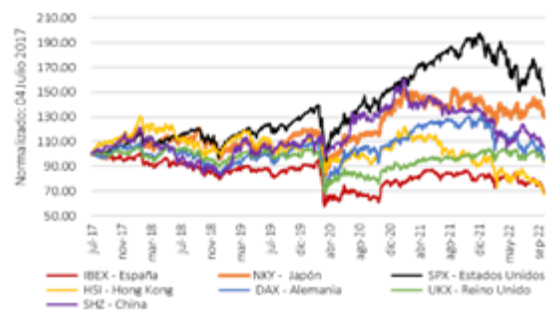
En septiembre, la inflación en los países desarrollados permaneció elevada; en EE.UU. los precios variaron 8.2% en términos interanuales, cayendo 0.1 puntos porcentuales frente al mes anterior, mientras que en la Zona Euro, dicha variación fue de 9.9%, marcando un nuevo récord, con lo cual se han incrementado las expectativas sobre la probabilidad de aumentos de tasas en la FED y el BCE en las próximas sesiones.

En cuanto a actividad económica, S&P Global informó que su índice PMI compuesto de producción de EE.UU., que sigue las actividades de manufactura y servicios, se ubicó en 47.3 puntos, desde el 49.5 evidenciado en agosto. Análogamente, en Europa, el índice compuesto de gestores de compras (PMI), se posicionó en 48.2 en septiembre, después del 48.9 del mes anterior. Por su parte, en China, este indicador subió siete décimas hasta los 50.1 puntos, desde los 49.4 en agosto.

Gráfica 1. Índices de volatilidad



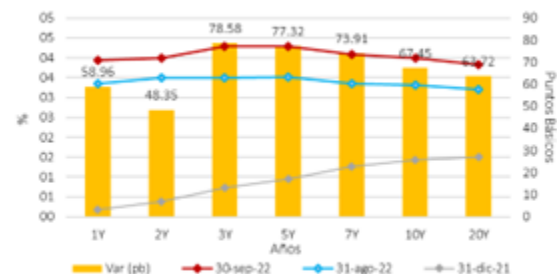
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE. UU.





El comportamiento del mercado laboral mostró signos de estabilidad y recuperación en las principales economías. En EE.UU. la tasa de desempleo fue de 3.5% para septiembre, dos décimas por detrás de la evidenciada en agosto, aun cuando se crearon 263 mil nuevos puestos de trabajo frente a los 315 mil del mes anterior. En la Zona Euro, la tasa de desempleo se redujo al mínimo histórico de 6.6% en septiembre, 10pb menos frente a la de agosto y 70 menos que en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la política monetaria, la FED registró su tercer alza consecutiva de tasas, después de un aumento de 75pb que situó sus tipos entre el rango de 3% a 3.25%, la tasa más alta desde la crisis financiera de 2008. En el mismo sentido, el BCE realizó un incremento similar tras elevar 75pb sus tasas de depósitos y de refinanciamiento, hasta 0.75% y 1.25%, respectivamente.

Consistente con los temores de debilitamiento de la actividad económica global, en septiembre, la referencia de crudo WTI se desvalorizó 11.23%, mientras que el Brent cayó 8.84%. En otros *commodities*, se observaron caídas en el oro (-2.94%), el cobre (-3.01%) y el aluminio (-8.48%); en tanto que el paladio y la plata registraron alzas de 3.74% y 5.76% cada uno.

## Coyuntura local

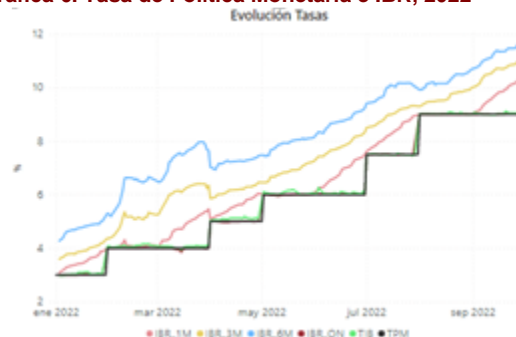
En septiembre, las tasas IBR evidenciaron tendencias generalizadas al alza. Frente al 31 de agosto, la referencia *overnight* se incrementó en 99.4pb, mientras que los rangos a 1, 3, 6 y 12 meses aumentaron 102.9, 73.7, 67.9, y 56.4pb, en cada caso. Por otro lado, la toma promedio de Repos de expansión a un día se ubicó en 11.17b, disminuyendo 1.11b frente a la evidenciada en agosto (12.28b).

La deuda pública registró desvalorizaciones de 66, 71 y 68 pb en sus tramos corto, medio y largo. Este comportamiento se vio influenciado de manera importante por la decisión de la Junta Directiva del Banco de la República de elevar su tasa de interés en 100pb hasta 10%, alza en medio de un contexto internacional de recorte de estímulos monetarios para contener las presiones de inflación, que en el ámbito local asciende a 11.44% en septiembre.

Gráfica 5. Principales *Commodities*



Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2022

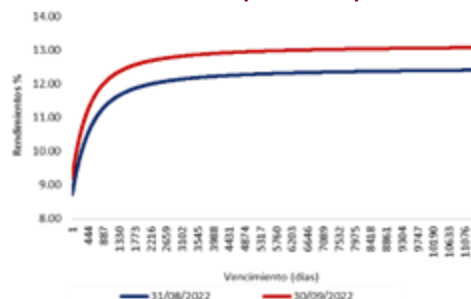


Por su parte, la actividad económica reflejó una buena dinámica, al crecer 8.6% en agosto, frente al 12.4% de igual mes de 2021, con una participación importante de las actividades terciarias, que crecieron 6.5 pp en su variación anual.

Por su parte, el peso, al igual que sus pares latinoamericanos, cedió terreno frente al dólar y registró una depreciación de 4.1% en el mes. La divisa alcanzó su valor máximo el 30 de septiembre al llegar a \$4,616 y su mínimo el 12 de septiembre al llegar a \$4,324. El comportamiento mixto estuvo influenciado por las monetizaciones del Ministerio de Hacienda, los datos de inflación de EE.UU, el incremento de las tasas de interés de los principales bancos centrales y la fluctuación de los precios del crudo ante la propuesta de reducción de inventarios de la OPEP+.

El MSCI Colcap finalizó el mes con una desvalorización de -8.15%, al pasar de 1,228.3 a 1,128.2 puntos. Las acciones más valorizadas durante el mes fueron TERPEL (3.32%), seguida por GRUPOSURA (1.35%), y GRUPO ARGOS (0.2%). Las más desvalorizadas fueron BOGOTA (-22.66%), CNEC (-22.12%), PF GRUPOSURA (-17.31%), y PF CORFICOL (-14.83%).

**Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos**

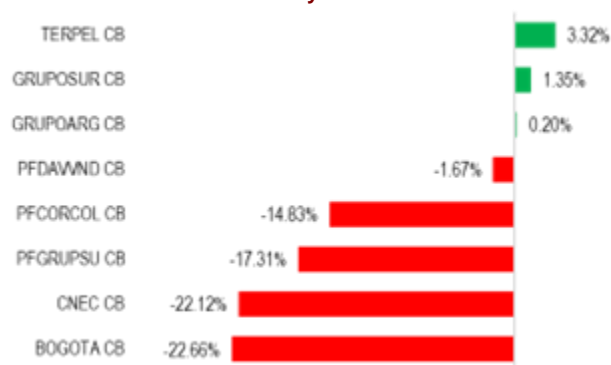


**Gráfica 8. Evolución precio del petróleo**



**Gráfica 9. MSCI Colcap.**

**Acciones más valorizadas y desvalorizadas en el mes**



## II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

### Total sistema

Esta sección detalla las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia<sup>39</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 septiembre 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	Septiembre 2022										Utilidades 12 meses
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades		
<b>SALDOS</b>											
<b>ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS</b>		<b>Δ%</b>		<b>Δ%</b>		<b>Δ%</b>		<b>Δ%</b>		<b>Var.Abs*</b>	
Establecimientos de Crédito (EC)	943,394,770	3.6%	205,345,473	0.8%	602,540,240	6.6%	119,564,841	-6.0%	14,605,278	3,445,118	19,563,218
Aseguradoras	106,596,456	-3.4%	77,309,035	0.7%	189,990	5.7%	16,086,309	-5.6%	2,190,369	1,294,435	2,321,846
Proveedores de Infraestructura	126,455,863	12.6%	109,309,979	22.6%	0	0.0%	1,882,351	-5.8%	289,223	72,670	357,487
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	8,511,893	-13.9%	6,101,633	-18.4%	0	0.0%	5,426,185	-13.5%	5,704	(806,726)	227,636
Prima media (RPM)	1,098,415	-6.4%	1,002,074	-6.2%	0	0.0%	594,190	-9.6%	369,782	149,026	247,037
Intermediarios de valores	3,453,008	-25.8%	1,946,067	-31.5%	0	0.0%	1,195,118	-8.2%	129,245	(10,198)	180,923
Soc.Fiduciarias	4,000,081	-12.5%	2,245,022	-16.9%	0	0.0%	2,935,422	-11.2%	350,173	(179,576)	519,317
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	104,522,658	1.8%	49,207,452	-3.2%	45,444,654	3.7%	41,233,581	-3.1%	1,768,611	(947,786)	3,067,743
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	279,890	75.0%	4,566	-35.2%	0	0.0%	72,238	4.6%	-30,829	(12,114)	
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>1,298,313,035</b>	<b>3.3%</b>	<b>452,471,300</b>	<b>4.1%</b>	<b>N.A.</b>		<b>188,990,237</b>	<b>-5.7%</b>	<b>19,677,556</b>	<b>3,004,850</b>	<b>26,485,208</b>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS</b>											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	606,826,463	-1.1%	211,042,962	-11.9%	3,622,249	28.9%	411,383,122	-5.9%	6,068,753	(1,046,115)	8,034,713
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	206,918,159	-12.9%									
Fondos de pensiones y cesantías	383,164,265	-11.3%	363,162,015	-12.6%	0	0.0%	366,656,447	-13.7%	-38,640,364	(54,980,095)	-22,208,709
Fondos de prima media	14,434,720	-3.6%	3,677,280	-34.6%	0	0.0%	11,948,603	1.1%	-113,008	(78,872)	-306,002
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	33,467,198	-19.9%	22,981,990	-27.1%	1,537,274	13.7%	31,040,168	-20.9%	52,640	(306,773)	590,150
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	253,307	-18.4%	242,311	-8.9%	0	0.0%	251,291	-18.8%	-17,484	(6,610)	-17,540
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>1,245,064,112</b>	<b>-7.1%</b>	<b>601,106,558</b>	<b>-13.2%</b>	<b>N.A.</b>		<b>821,279,632</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-32,649,463</b>	<b>(56,418,465)</b>	<b>-13,907,388</b>
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,543,377,147</b>	<b>-2.04%</b>	<b>1,053,577,858</b>	<b>-6.5%</b>	<b>N.A.</b>		<b>1,010,269,868</b>	<b>-9.3%</b>	<b>(12,971,907)</b>	<b>(53,413,615)</b>	<b>12,577,820</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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>39</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 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	Septiembre 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	895.747.921	181.054.575	586.080.644	101.733.162	12.668.550
Corporaciones financieras	27.471.331	23.465.418	0	14.799.077	1.838.005
Compañías de financiamiento	15.446.384	537.281	12.651.085	1.793.439	26.739
Cooperativas financieras	4.729.134	288.199	3.808.511	1.239.164	71.984
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>943.394.770</b>	<b>205.345.473</b>	<b>602.540.240</b>	<b>119.564.841</b>	<b>14.605.278</b>
Sociedades fiduciarias	4.000.081	2.245.022	0	2.935.422	350.173
Fiducias	434.910.224	76.731.598	2.263.096	249.701.447	7.887.588
Custodia (AUC)*	206.918.159				
Recursos de la Seguridad Social	76.741.630	71.556.044	0	70.813.053	-5.259.376
Fondos de inversión colectiva	64.502.087	41.103.159	0	63.523.904	1.784.350
Fondos de capital privado	26.886.570	18.939.179	1.359.152	23.616.139	1.679.692
Fondos de pensiones voluntarias	3.785.953	2.712.983	0	3.728.578	-23.501
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>817.744.704</b>	<b>213.287.984</b>	<b>3.622.249</b>	<b>414.318.544</b>	<b>6.418.926</b>
Sociedades administradoras (AFP)	8.511.893	6.101.633	0	5.426.185	5.704
Fondo de Pensiones Moderado	218.352.029	207.507.735	0	206.521.099	-24.941.960
Fondo Especial de Retiro Programado	39.017.260	37.984.218	0	38.207.045	-2.287.380
Fondo de Pensiones Conservador	30.883.207	30.063.959	0	30.165.396	-2.396.960
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	55.181.810	52.959.959	0	53.052.572	-5.925.510
Fondos de pensiones voluntarias	22.955.657	19.858.583	0	22.521.734	-1.458.251
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	16.262.533	14.569.671	0	15.678.967	-1.807.237
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	511.768	217.890	0	509.635	176.935
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>391.676.157</b>	<b>369.263.648</b>	<b>-</b>	<b>372.082.633</b>	<b>(38.634.660)</b>
Sociedades Prima Media	1.098.415	1.002.074	0	594.190	369.782
Vejez	13.462.039	3.330.113	0	11.197.519	-131.515
Invalidez	158.086	31.189	0	114.929	-2.051
Sobrevivencia	441.132	67.132	0	262.974	-6.858
Beps	373.462	248.847	0	373.182	27.415
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>15.533.135</b>	<b>4.679.354</b>	<b>-</b>	<b>12.542.793</b>	<b>256.774</b>
Seguros de Vida	70.718.137	60.571.976	171.287	9.676.729	1.749.121
Seguros Generales	33.691.108	15.560.890	13.419	5.972.075	387.825
Soc. de Capitalización	423.513	374.932	1.251	148.119	3.134
Coop. de Seguros	1.763.698	801.237	4.034	289.386	50.289
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	253.307	242.311	0	251.291	-17.484
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>106.849.764</b>	<b>77.551.346</b>	<b>189.990</b>	<b>16.337.601</b>	<b>2.172.884</b>
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3.379.010	1.921.561	0	1.150.200	124.174
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	55.645	10.553	0	28.308	4.818
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18.353	13.953	0	16.610	253
FICs admin. por SCBV	25.913.226	18.845.866	0	24.568.344	-389.130
Fondos de capital privado admin. por SCBV	7.300.531	3.970.766	1.537.274	6.466.600	437.221
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	253.440	165.359	0	5.223	4.549
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	0	0	0	0	0
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	0	0	0	0	0
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>36.920.206</b>	<b>24.928.057</b>	<b>1.537.274</b>	<b>32.235.286</b>	<b>181.885</b>
Proveedores de Infraestructura	126.455.863	109.309.979	-	1.882.351	289.223
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	104.522.658	49.207.452	45.444.654	41.233.581	1.768.611
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	279.890	4.566	-	72.238	(30.829)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2.543.377.147</b>	<b>1.053.577.858</b>	<b>N.A.</b>	<b>1.010.269.868</b>	<b>(12.971.907)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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**

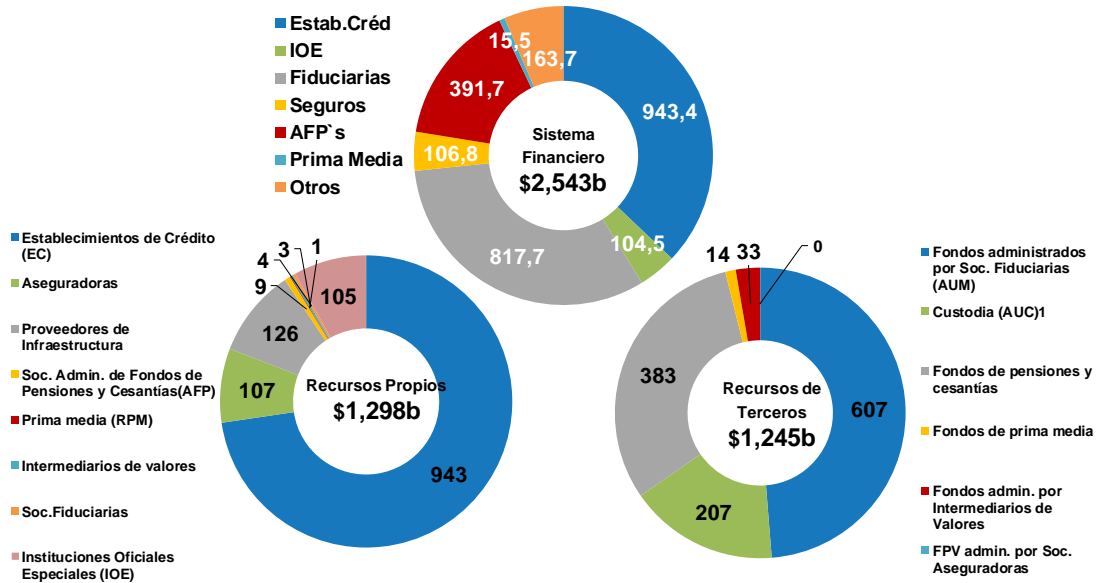
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	3.6%	35.2%	0.7%	17.2%	-7.2%	10.1%
	Corporaciones financieras	2.2%	1.1%	3.1%	2.2%	2.2%	1.5%
	Compañías de financiamiento	5.5%	0.6%	-23.0%	0.1%	-3.7%	0.2%
	Cooperativas financieras	-4.4%	0.2%	-32.1%	0.0%	-0.9%	0.1%
	TOTAL EC	3.6%	37.1%	0.8%	19.5%	-6.0%	11.8%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-12.5%	0.2%	-16.9%	0.2%	-11.2%	0.3%
	Fiducias	5.0%	17.1%	-1.4%	7.3%	1.2%	24.7%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-20.0%	3.0%	-21.2%	6.8%	-21.8%	7.0%
	Fondos de inversión colectiva	-12.8%	2.5%	-18.4%	3.9%	-13.9%	6.3%
	Fondos de pensiones voluntarias	-16.2%	0.1%	-28.0%	0.3%	-17.3%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS		-4.4%	32.2%	-11.9%	20.2%	-6.0%	41.0%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	-13.9%	0.3%	-18.4%	0.6%	-13.5%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	-16.6%	8.6%	-18.1%	19.7%	-19.7%	20.4%
	Fondo Especial de Retiro Programado	-3.5%	1.5%	-3.5%	3.6%	-4.3%	3.8%
	Fondos de pensiones voluntarias	-18.3%	0.9%	-21.9%	1.9%	-18.8%	2.2%
	Fondo de Pensiones Conservador	-16.0%	1.2%	-15.0%	2.9%	-16.9%	3.0%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	-10.2%	0.6%	-11.9%	1.4%	-12.3%	1.6%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	19.9%	2.2%	17.4%	5.0%	16.0%	5.3%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	3.6%	0.0%	10.1%	0.0%	3.3%	0.1%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		-11.3%	15.4%	-12.7%	35.0%	-13.7%	36.8%
Prima Media	Sociedades Prima Media	-6.4%	0.0%	-6.2%	0.1%	-9.6%	0.1%
	Vejez	-4.0%	0.5%	-36.0%	0.3%	0.4%	1.1%
	Invalidez	-12.4%	0.0%	-33.7%	0.0%	-4.0%	0.0%
	Sobrevivencia	3.8%	0.0%	-34.8%	0.0%	35.8%	0.0%
	Beps	7.3%	0.0%	-8.9%	0.0%	7.3%	0.0%
TOTAL PRIMA MEDIA		-3.8%	0.6%	-30.1%	0.4%	0.6%	1.2%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	3.0%	2.8%	3.0%	5.7%	-4.0%	1.0%
	Seguros Generales	-14.2%	1.3%	-6.4%	1.5%	-8.6%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-39.1%	0.0%	-40.1%	0.0%	-12.7%	0.0%
	Coop. de Seguros	5.3%	0.1%	14.6%	0.1%	12.7%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-18.4%	0.0%	-8.9%	0.0%	-18.6%	0.0%
TOTAL ASEGURADORAS		-3.4%	4.2%	0.7%	7.4%	-5.8%	1.6%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-26.3%	0.1%	-31.9%	0.2%	-8.3%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	9.1%	0.0%	41.2%	0.0%	-5.8%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-6.0%	0.0%	69.5%	0.0%	-2.7%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-23.1%	1.0%	-29.9%	1.8%	-24.5%	2.4%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	12.4%	0.3%	4.6%	0.4%	19.3%	0.6%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-8.1%	0.0%	-10.9%	0.0%	-14.7%	0.0%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-100.0%	0.0%	-100.0%	0.0%	-100.0%	0.0%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	-100.0%	0.0%	-100.0%	0.0%	-100.0%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		-20.5%	1.5%	-27.4%	2.4%	-20.5%	3.2%
Proveedores de Infraestructura		12.6%	5.0%	22.6%	10.4%	-5.8%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		1.8%	4.1%	-3.2%	4.7%	-3.1%	4.1%
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE		75.0%	0.0%	-35.2%	0.0%	4.6%	0.0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		-2.0%	100.0%	-6.5%	100.0%	-9.3%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

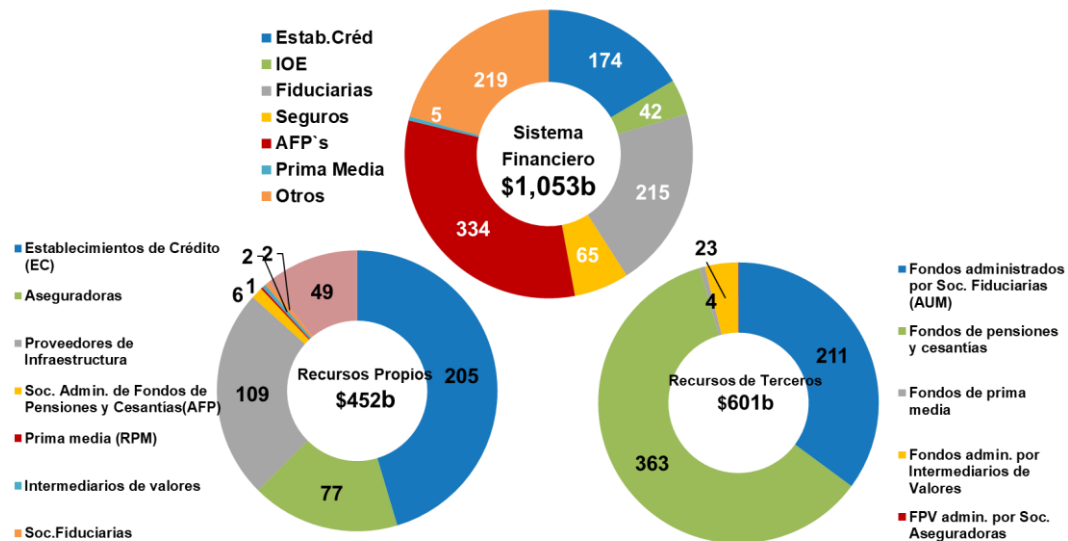
## Activos totales del sistema financiero



1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de FICs, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa). Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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

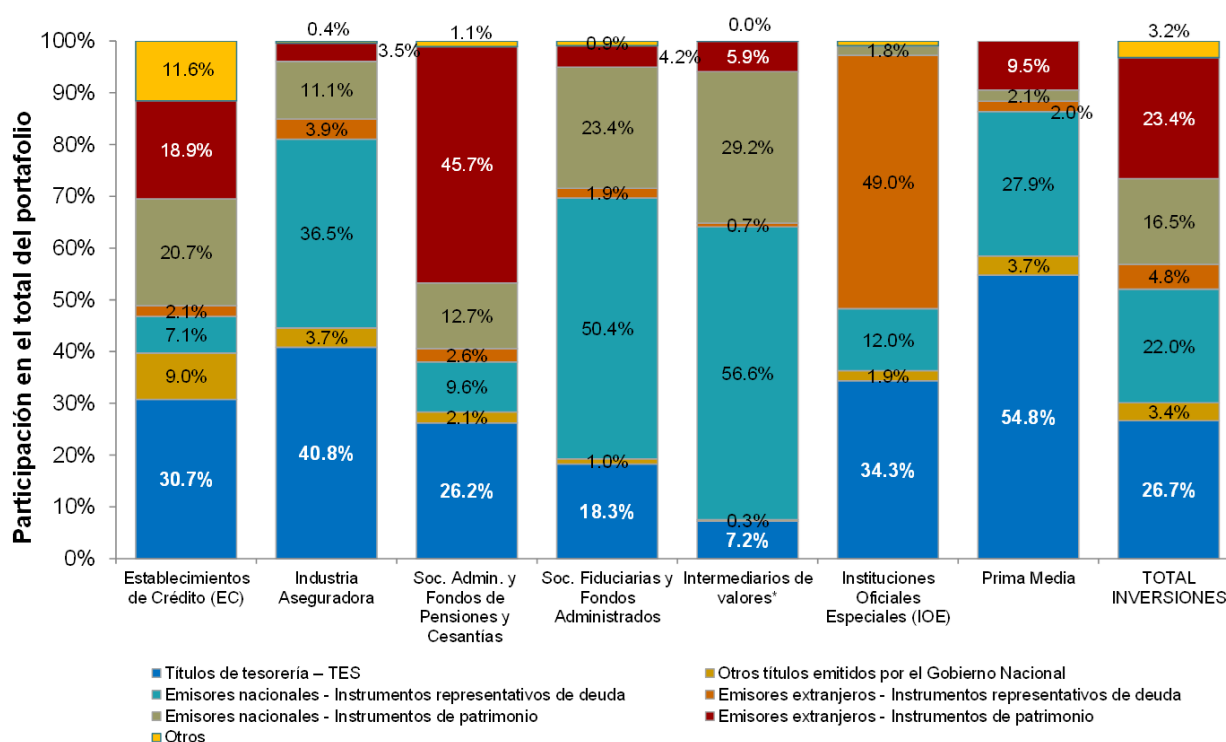
Saldo en millones de pesos sep.2022	Establecimie ntos de	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>205.345.473</b>	<b>49.207.452</b>	<b>213.287.984</b>	<b>77.551.346</b>	<b>369.263.648</b>	<b>4.679.354</b>	<b>134.242.602</b>	<b>1.053.577.859</b>
<b>Títulos de tesorería – TES</b>	63.139.340	16.900.343	39.018.355	31.658.327	96.814.264	2.564.022	1.904.174	251.998.825
<b>Otros títulos emit. por el Gob. Nac.</b>	18.415.980	954.415	2.106.416	2.903.159	7.843.929	171.360	80.639	32.475.897
<b>Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda</b>	14.496.367	5.897.533	107.543.850	28.274.734	35.592.687	1.304.976	14.595.225	207.705.371
<b>Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda</b>	4.241.577	24.091.038	3.977.466	3.043.552	9.541.203	94.292	192.048	45.181.176
<b>Emisores nacionales - Inst. de patrimonio</b>	42.426.549	891.784	49.815.407	8.615.942	46.934.545	99.992	7.546.821	156.331.040
<b>Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio</b>	38.899.401	29.290	8.882.794	2.750.054	168.603.791	444.712	1.517.361	221.127.403
<b>Derivados de negociación</b>	22.698.559	443.049	77.423	280.626	23.640	-	108.405.026	131.928.322
<b>Derivados de cobertura</b>	1.027.700	-	1.740.856	24.951	3.909.590	-	1.310	6.704.406
<b>Otros</b>			125.418				(0)	125.418

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 27 de octubre de 2022.



Información a septiembre 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 27 de octubre 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**

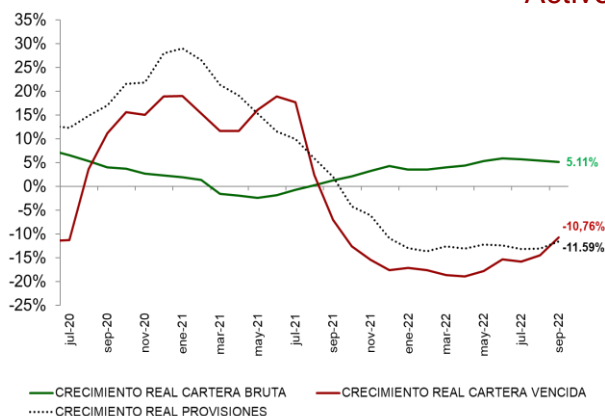
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Septiembre 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>Estab. Bancarios</b>	895.747.921	181.054.575	586.080.644	101.733.162	12.668.550
<b>Corp. Financieras</b>	27.471.331	23.465.418	0	14.799.077	1.838.005
<b>Compañías de Financiamiento</b>	15.446.384	537.281	12.651.085	1.793.439	26.739
<b>Ent. Cooperativas de Carácter Financiero</b>	4.729.134	288.199	3.808.511	1.239.164	71.984
<b>TOTAL</b>	<b>943.394.770</b>	<b>205.345.473</b>	<b>602.540.240</b>	<b>119.564.841</b>	<b>14.605.278</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

## Activos totales



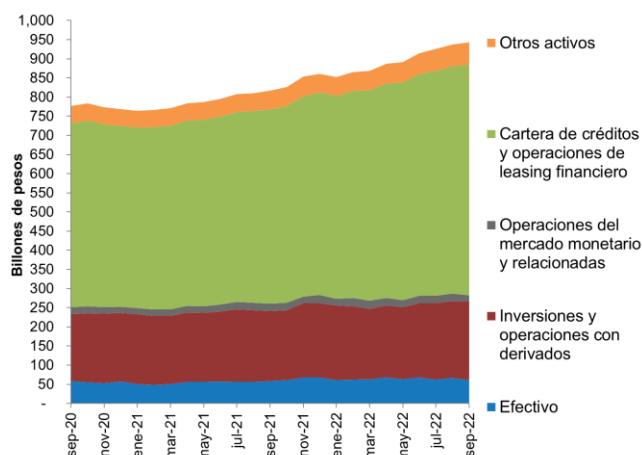
**Tabla 6. Activos de los EC**

Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO			
	Saldo		Variación absoluta (millones)	
	Ago. 2022	sep. 2022	Mensual	Anual
<b>ACTIVO</b>	937.317.433	943.394.770	6.077.337	126.151.367
Efectivo y equivalentes al efectivo	66.592.447	61.264.382	(5.328.065)	2.551.201
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	19.527.635	15.529.976	(3.997.660)	(3.118.889)
Inversiones y operaciones con derivados	200.597.110	205.345.473	4.748.363	22.537.749
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	594.502.326	602.540.240	8.037.913	95.116.873
Otros activos	56.097.915	58.714.700	2.616.785	9.064.433

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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
<b>sep. 2022</b>	<b>181.054.575</b>	<b>23.465.418</b>	<b>537.281</b>	<b>288.199</b>	<b>205.345.473</b>
<b>PORTAFOLIO</b>					
Titulos de tesorería – TES	59.483.226	3.629.489	26.625	-	63.139.340
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	17.851.275	245.351	250.281	69.072	18.415.980
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13.833.231	325.649	162.980	174.508	14.496.367
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	4.164.732	76.845	-	-	4.241.577
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	23.936.977	18.348.981	95.971	44.619	42.426.549
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	38.529.271	370.130	-	-	38.899.401
Derivados de negociación	22.231.487	466.925	147	-	22.698.559
Derivados de cobertura	1.024.376	2.047	1.277	-	1.027.700
<b>Variación real anual</b>					
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>0.7%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-23.0%</b>	<b>-32.1%</b>	<b>0.8%</b>
Titulos de tesorería – TES	-17.7%	-19.0%	-58.3%	-	-17.8%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	5.7%	2.8%	1.3%	-9.2%	5.5%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	0.9%	-23.8%	-41.2%	-39.8%	-1.4%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	217.2%	-27.4%	-	-	198.9%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.4%	6.8%	18.9%	-23.9%	3.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-14.3%	62.5%	-	-	-13.9%
Derivados de negociación	238.4%	404.3%	-99.5%	-	239.3%
Derivados de cobertura	107.6%	-42.6%	2578.9%	-	106.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Cartera total

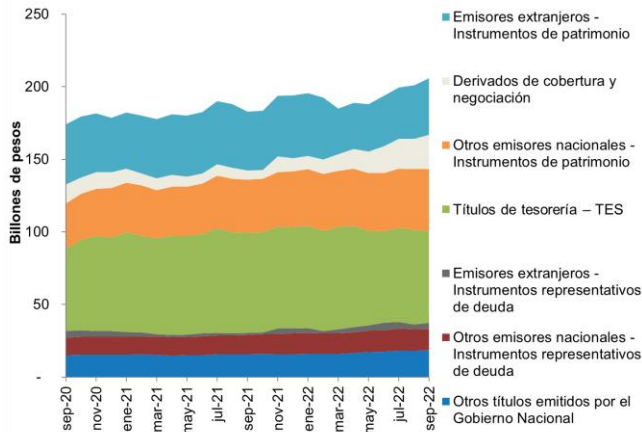


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA	Saldo			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	sep-21	ago-22	sep-22	Mensual	Anual	sep-22
<b>Principales cuentas</b>						
Activos	827.273.639	948.718.360	954.787.076	6.068.716	127.513.437	3.57%
Pasivos	710.815.799	829.472.559	832.621.824	3.149.264	121.806.024	5.11%
Utilidades	11.276.666	13.261.341	14.781.375	1.520.034	3.504.709	17.62%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>553.947.084</b>	<b>640.261.707</b>	<b>648.884.136</b>	<b>8.622.429</b>	<b>94.937.052</b>	<b>5.11%</b>
Comercial	279.476.209	317.216.561	321.302.441	4.085.881	41.826.233	3.16%
Consumo	171.224.853	206.489.827	209.446.098	2.956.271	38.221.245	9.77%
Vivienda	89.143.898	100.721.646	101.974.381	1.252.735	12.830.483	2.65%
Microcrédito	14.102.125	15.833.673	16.161.215	327.543	2.059.091	2.84%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>23.906.652</b>	<b>23.376.325</b>	<b>23.775.787</b>	<b>399.462</b>	<b>(130.865)</b>	<b>-10.76%</b>
Comercial	11.270.019	9.735.313	9.625.650	(109.662)	(1.644.369)	-23.36%
Consumo	8.660.312	9.908.174	10.335.116	426.942	1.674.804	7.09%
Vivienda	3.036.886	2.812.235	2.901.467	89.232	(135.419)	-14.27%
Microcrédito	939.434	820.603	913.554	92.951	(25.880)	-12.74%
<b>Provisiones</b>	<b>38.799.677</b>	<b>37.704.242</b>	<b>38.218.206</b>	<b>513.964</b>	<b>(572.470)</b>	<b>-11.59%</b>
Comercial	17.851.011	17.086.010	17.292.278	206.269	(558.732)	-13.07%
Consumo	13.184.000	14.914.378	15.244.853	330.475	2.060.853	3.78%
Vivienda	3.247.140	3.531.308	3.647.841	116.533	400.701	0.81%
Microcrédito	1.089.678	952.125	959.559	7.433	(130.119)	-20.98%
OTRAS	3.418.848	1.220.420	1.073.675	(146.746)	(2.345.173)	-71.82%
<b>Total</b>	<b>38.799.677</b>	<b>37.704.242</b>	<b>38.218.206</b>	<b>513.964</b>	<b>(572.470)</b>	<b>-11.6%</b>
<b>Individual y general</b>	<b>34.889.299</b>	<b>32.814.635</b>	<b>33.240.786</b>	<b>426.150</b>	<b>(1.648.513)</b>	<b>-14.5%</b>
<b>Contratística</b>	<b>3.901.378</b>	<b>4.889.606</b>	<b>4.977.421</b>	<b>87.814</b>	<b>1.076.043</b>	<b>14.5%</b>
<b>Comercial</b>	<b>1.521.967</b>	<b>1.785.755</b>	<b>1.802.661</b>	<b>16.906</b>	<b>280.694</b>	<b>6.3%</b>
<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>						
<b>Individual y general</b>	<b>89.94%</b>	<b>87.03%</b>	<b>86.98%</b>			
<b>Contratística</b>	<b>10.06%</b>	<b>12.97%</b>	<b>13.02%</b>			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos

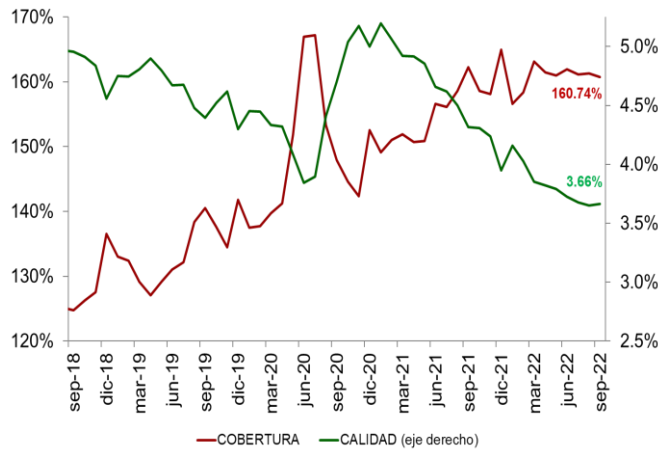


Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	sep-21	ago-22	sep-22	Mensual	Anual
<b>Indicador de calidad</b>	<b>4.32%</b>	<b>3.65%</b>	<b>3.66%</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.65)</b>
Comercial	4.03%	3.07%	3.00%	(0.07)	(1.04)
Consumo	5.06%	4.80%	4.93%	0.14	(0.12)
Vivienda	3.41%	2.79%	2.85%	0.05	(0.56)
Microcrédito	6.66%	5.81%	5.65%	(0.16)	(1.01)
<b>Indicador de cobertura</b>	<b>162.26%</b>	<b>161.29%</b>	<b>160.74%</b>	<b>(0.55)</b>	<b>(1.51)</b>
Comercial	158.39%	175.51%	179.65%	4.14	21.25
Consumo	152.23%	150.53%	147.51%	(3.02)	(4.73)
Vivienda	106.92%	125.57%	125.72%	0.15	18.80
Microcrédito	115.99%	103.42%	105.04%	1.61	(10.96)

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos

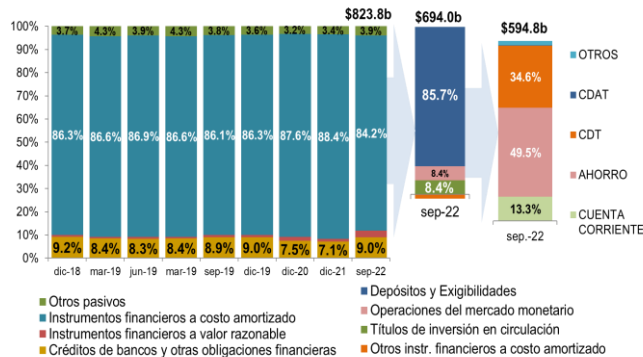


Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Ago.2022	sep.2022	Mensual	Anual	sep.2022
<b>PASIVO</b>	<b>820.626.104</b>	<b>823.829.929</b>	<b>3.203.825</b>	<b>120.712.583</b>	<b>5.1%</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	70.913.627	73.849.763	2.936.137	24.882.129	35.3%
Instrumentos financieros a valor razonable	20.823.475	23.547.651	2.724.177	16.792.480	212.8%
Instrumentos financieros a costo amortizado	697.799.910	694.002.093	(3.797.816)	70.809.801	-0.1%
Otros pasivos	31.089.092	32.430.420.46	1.341.328	8.228.174	20.2%

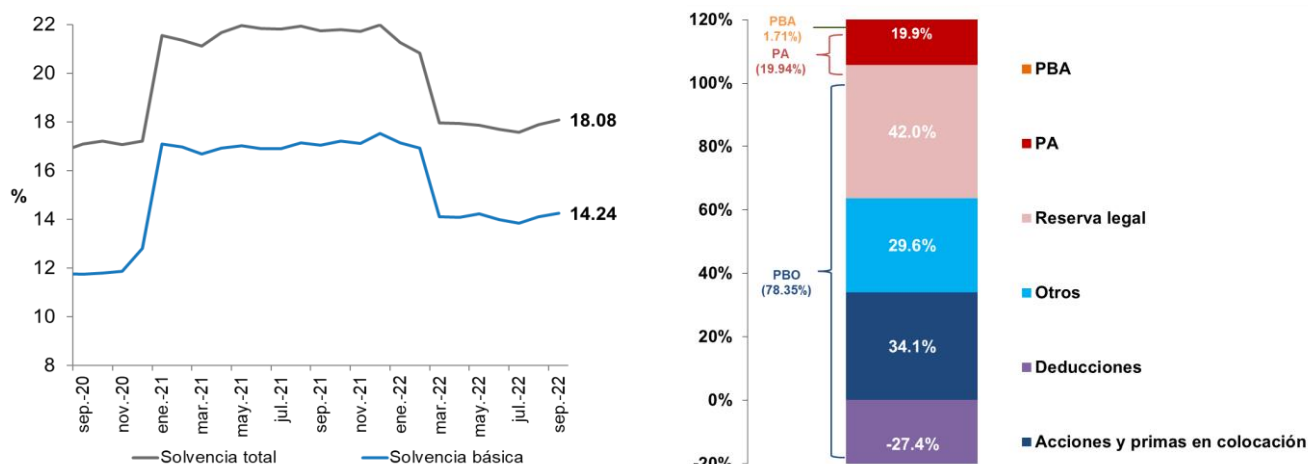
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 11. Depósitos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito Depósitos	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual sep-22
	sep-21	ago-22	sep-22	Mensual	Anual	
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>514,552,721</b>	<b>597,325,993</b>	<b>594,777,989</b>	<b>(2,548,004)</b>	<b>80,225,268</b>	<b>3.725%</b>
Cuenta Corriente	81,084,398	81,715,880	79,366,992	(2,348,888)	(1,717,406)	-12.17%
Cuenta de Ahorro	265,567,417	299,496,578	294,154,217	(5,342,361)	28,586,800	-0.61%
CDT	154,063,418	200,353,209	206,049,228	5,696,019	51,985,809	20.01%
menor a 6 meses	32,687,888	49,388,472	47,421,460	(1,967,012)	14,733,572	30.18%
entre 6 y 12 meses	28,968,524	37,682,986	40,466,140	2,783,154	11,497,616	25.35%
entre 12 y 18 meses	25,214,944	39,674,145	43,246,821	3,572,675	18,031,877	53.91%
igual o superior a 18 m.	67,192,062	73,607,605	74,914,807	1,307,202	7,722,745	0.05%
CDAT	808,107	524,081	483,597	(40,484)	(324,510)	-46.30%
Otros	13,029,380	15,236,245	14,723,955	(512,290)	1,694,575	1.41%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Solvencia



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 12. Solvencia de los EC<sup>40</sup>**

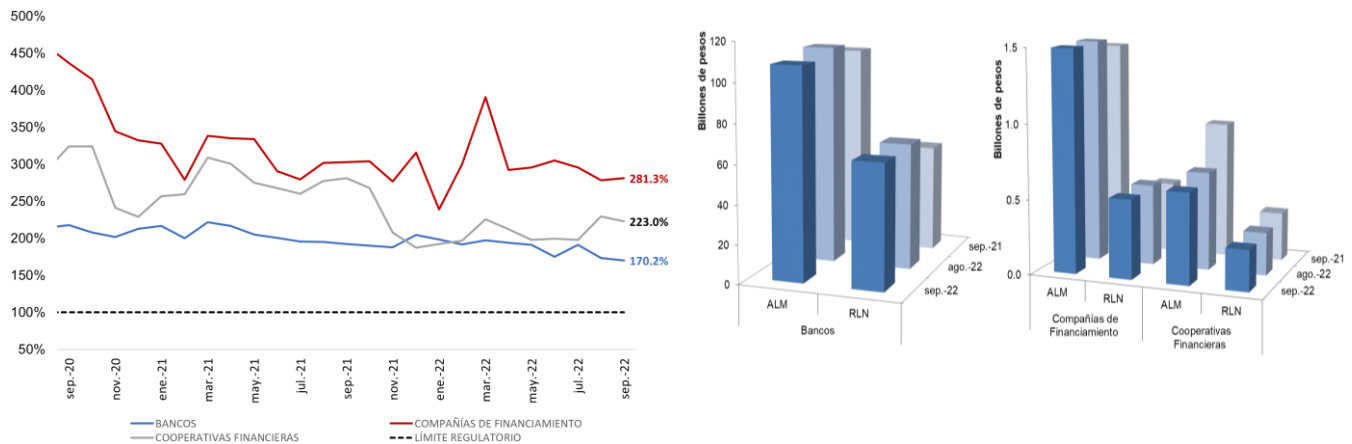
		SOLVENCIA			Var. absoluta (pp)	
		%				
		sep.-21	ago.-22	sep.-22	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	15.19%	12.28%	12.43%	0.15	-2.76
	Corporaciones Financieras	58.52%	55.37%	55.84%	0.47	-2.68
	Compañías de Financiamiento	18.20%	16.99%	15.78%	-1.21	-2.42
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	37.76%	35.56%	35.10%	-0.46	-2.66
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>17.05%</b>	<b>14.11%</b>	<b>14.24%</b>	<b>0.13</b>	<b>-2.81</b>
Solvencia Total	Bancos	20.17%	16.28%	16.50%	0.22	-3.67
	Corporaciones Financieras	58.29%	55.55%	55.67%	0.12	-2.62
	Compañías de Financiamiento	19.50%	16.09%	16.66%	0.57	-2.84
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	38.48%	34.98%	35.65%	0.67	-2.83
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>21.74%</b>	<b>17.88%</b>	<b>18.08%</b>	<b>0.20</b>	<b>-3.66</b>

<sup>40</sup> Consulte esta información en el espacio **"Interactúe con las cifras"** disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

## Liquidez y Fondeo<sup>41</sup>

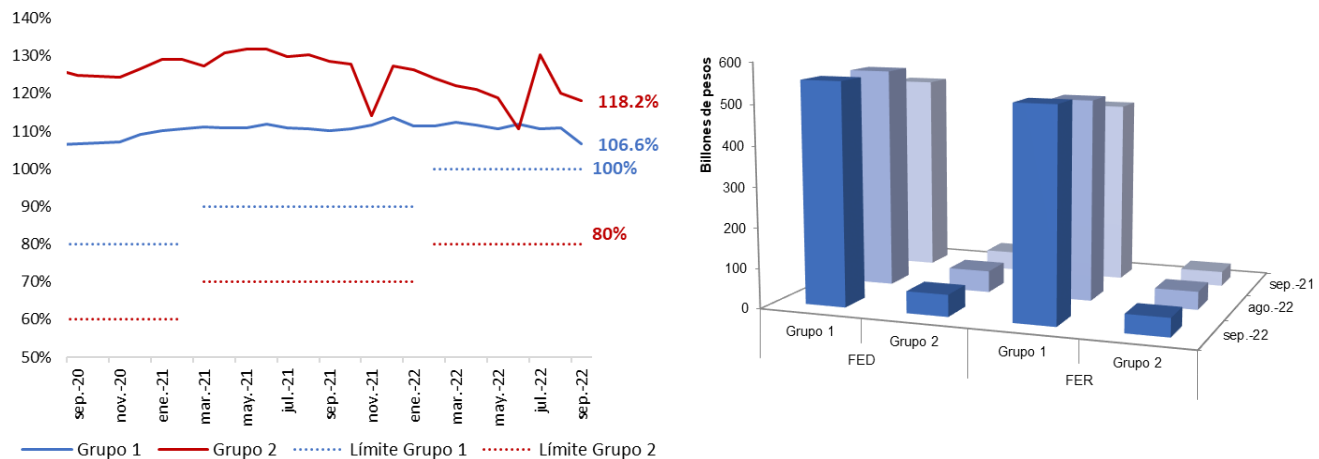
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular Externa 009 de 2018, a partir del 29 de marzo de 2019 las entidades adoptaron los cambios en los porcentajes de castigo de activos líquidos y la segmentación de depositantes en el Indicador de Riesgo de Liquidez como resultado de la convergencia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

### IRL



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

### CFEN



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

<sup>41</sup> Consulte esta información en el espacio [“Interactúe con las cifras”](#) disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

## Fiduciarias

En esta sección 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 13. Sociedades fiduciarias**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

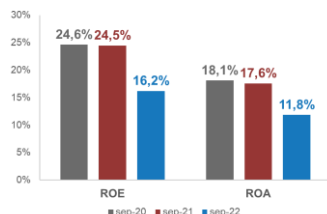
Septiembre 2022				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	4.000.081	2.245.022	2.935.422	350.173

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

**Tabla 14. Activos, utilidades, ROA y ROE**

Cifras en millones de pesos y porcentajes



FIDUCIARIAS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta	
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Mensual	Anual
<b>SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>					
<b>Activos</b>	4.100.071	3.885.059	4.000.081	115.023	(99.990)
<b>Utilidades</b>	529.749	312.417	350.173	37.756	(179.576)
<b>ROA</b>	17,6%	12,3%	11,8%	-0,5%	-5,7%
<b>ROE</b>	24,5%	16,6%	16,2%	-0,4%	-8,3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 15. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Septiembre 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>					
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias</b>	64.502.087	41.103.159	0	63.523.904	1.784.350
<b>Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias</b>	26.886.570	18.939.179	1.359.152	23.616.139	1.679.692
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	76.741.630	71.556.044	0	70.813.053	-5.259.376
<b>FVP admin. por Soc. Fiduciarias</b>	3.785.953	2.712.983	0	3.728.578	-23.501
<b>Fiducias*</b>	434.910.224	76.731.598	2.263.096	249.701.447	7.887.588
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>606.826.463</b>	<b>211.042.962</b>	<b>3.622.249</b>	<b>411.383.122</b>	<b>6.068.753</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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 16. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Variación Mensual	Variación Anual
SalDOS en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	58.434.473	48.243.569	49.720.781	(10.190.905)	(8.713.692)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	35.119.135	33.111.365	29.030.550	(2.007.770)	(6.088.585)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	119.225.141	112.372.980	110.309.677	(6.852.161)	(8.915.464)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	436.388	155.033	156.385	(281.355)	(280.003)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	-	12.788.325	17.700.765	12.788.325	17.700.765
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>213.215.137</b>	<b>206.671.271</b>	<b>206.918.159</b>	<b>(6.543.867)</b>	<b>246.888</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 de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

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

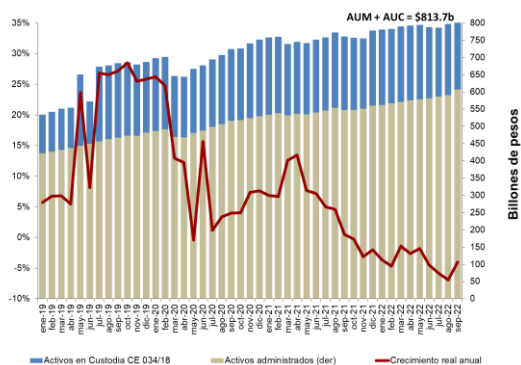


Tabla 17. Activo y rendimientos

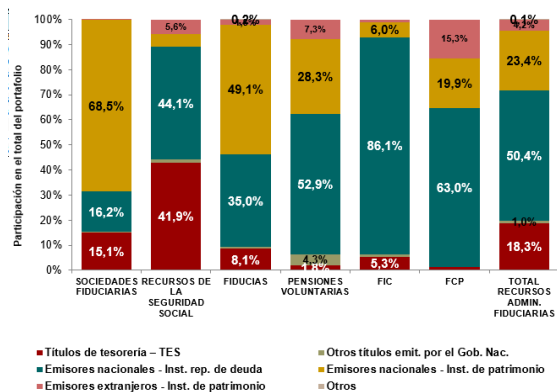
FIDUCIARIAS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta	
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Mensual	Anual
FIDUCIAS (AUM)					
Activos	371.705.123	422.934.064	434.910.224	11.976.160	63.205.101
Rendimientos	7.210.706	8.119.239	7.887.588	(231.651)	676.882
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL					
Activos	86.124.818	77.610.768	76.741.630	(869.138)	(9.383.188)
Rendimientos	(1.506.940)	(5.041.564)	(5.259.376)	(217.812)	(3.752.435)
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSIÓN					
Activos	4.054.168	3.828.773	3.785.953	(42.820)	(268.215)
Rendimientos	901	(34.079)	(23.501)	10.578	(24.402)
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)					
Activos	66.370.192	62.751.005	64.502.087	1.751.081	(1.868.106)
Rendimientos	219.291	1.366.731	1.784.350	417.619	1.565.059
Número de FIC	117	141	138	(3)	21
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)					
Activos	22.212.167	26.444.655	26.886.570	441.914	4.674.403
Rendimientos	1.190.910	1.362.644	1.679.692	317.048	488.782
Número de FCP	59	71	71	-	12

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

Tabla 18. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes



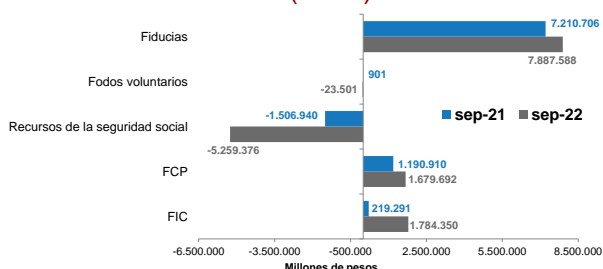
SalDO en millones de pesos	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	FIDUCIAS	FONDOS VOLUNTARIOS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS ADMIN.
sep.2022	2.245.022	76.731.598	2.712.983	41.103.159	18.939.179	213.287.984
PORTAFOLIO						
Títulos de tesorería - TES	339.881	6.194.112	48.733	2.166.515	263.778	39.018.355
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	1.555	593.568	115.592	460.015	0	2.106.416
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	363.300	26.893.083	1.433.818	35.393.455	11.939.680	107.543.850
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.850	2.102.470	149.556	215.193	0	3.977.466
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.537.095	37.692.332	767.199	2.452.418	3.773.215	49.815.407
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.256	1.391.336	198.026	394.163	2.904.374	8.882.794
Derivados de negociación	86	41.651	0	1.093	34.594	77.423
Derivados de cobertura	0	1.695.941	58	20.307	23.538	1.740.856
Otros	0	127.107	0	0	0	125.418
Variación real anual						
PORTAFOLIO	-16,9%	-0,5%	-28,0%	-18,4%	12,9%	-11,7%
Títulos de tesorería - TES	-36,2%	-25,6%	-85,0%	-63,3%	-	-30,1%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-77,6%	-4,8%	-47,2%	-33,6%	-	-5,1%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	3,9%	0,7%	-15,7%	-11,9%	9,9%	-8,0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-21,0%	7,3%	-47,5%	-100,0%	-22,2%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-15,2%	3,1%	-22,8%	-10,7%	24,9%	-0,2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	34,9%	-25,0%	-48,6%	-12,7%	1,4%	-14,7%
Derivados de negociación	-10,6%	-70,5%	-98,6%	287,2%	286,6%	-48,6%
Derivados de cobertura	-100,0%	318,9%	-98,0%	149,6%	94,6%	273,9%
Otros	-	-212,4%	-	-59,3%	-692,1%	-77,6%

**Tabla 19. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Sep.2021	Ago.2022	Sep.2022
<b>Fiducias</b>	7.210.706	8.119.239	7.887.588
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	(1.506.940)	(5.041.564)	(5.259.376)
<b>FIC</b>	219.291	1.366.731	1.784.350
<b>FCP</b>	1.190.910	1.362.644	1.679.692
<b>Fondos voluntarios</b>	901	(34.079)	(23.501)
<b>TOTAL FONDOS</b>	7.114.868	5.772.971	6.068.753

**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 27 de octubre 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 20. Fondos de inversión colectiva - FIC**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	sep-2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias</b>	64.502.087	41.103.159	0	63.523.904	1.784.350
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV</b>	25.913.226	18.845.866	0	24.568.344	-389.130
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>	<b>90.415.313</b>	<b>59.949.025</b>	<b>-</b>	<b>88.092.248</b>	<b>1.395.220</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 21. Fondos de capital privado- FCP**

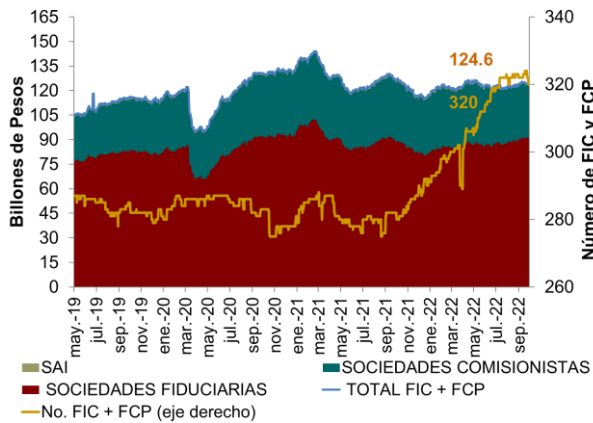
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	sep-2022 Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias</b>	26.886.570	18.939.179	1.359.152	23.616.139	1.679.692
<b>Fondos de capital privado admin. por SCBV</b>	7.300.531	3.970.766	1.537.274	6.466.600	437.221
<b>TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO</b>	<b>34.187.101</b>	<b>22.909.944</b>	<b>2.896.426</b>	<b>30.082.740</b>	<b>2.116.913</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Activos de los FIC y FCP por tipo de intermediario y número de fondos

Tabla 22. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora



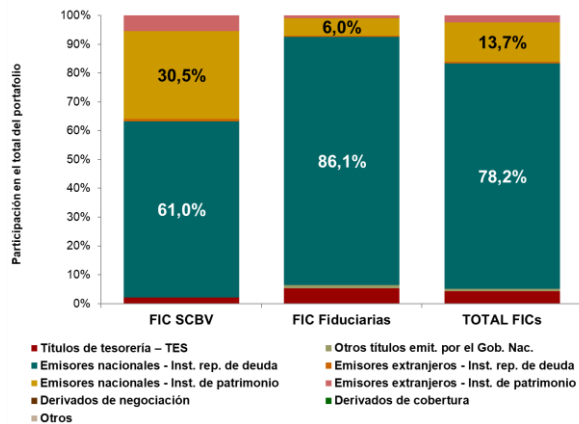
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
Saldos en millones de pesos				Variación absoluta		
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Mensual	Anual	
FIC FIDUCIARIAS						
Activos	66.370.192	62.751.005	64.502.087	1.751.081	(1.868.106)	
Rendimientos	219.291	1.366.731	1.784.350	417.619	1.565.059	
No. de FIC						
FIC SCBV						
Activos	30.228.907	26.353.572	25.913.226	(440.346)	(4.315.681)	
Rendimientos	75.338	(48.192)	(389.130)	(340.938)	(464.468)	
No. de FIC						
FIC SAI						
Activos	257.824	89.104.578		(89.104.578)	(257.824)	
Rendimientos	2.890	223.118		(223.118)	(2.890)	
No. de FIC						
TOTAL FIC						
Activos	96.856.924	178.209.155	90.415.313	(87.793.843)	(8.441.611)	
Rendimientos	297.519	1.541.658	1.395.220	(146.438)	1.097.701	
No. de FIC						
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)						
Saldos en millones de pesos				Variación absoluta		
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Mensual	Anual	
FCP FIDUCIARIAS						
Activos	22.212.167	26.444.655	26.886.570	441.914	4.674.403	
Rendimientos	1.190.910	1.362.644	1.679.692	317.048	488.782	
No. de FCP						
FCP SCBV						
Activos	5.830.378	7.065.987	7.300.531	234.544	1.470.153	
Rendimientos	191.140	410.699	437.221	26.522	246.081	
No. de FCP						
FCP SAI						
Activos	932.553	-	-	-	(932.553)	
Rendimientos	85.457	-	-	-	(85.457)	
No. de FCP						
TOTAL FCP						
Activos	28.975.098	33.510.643	34.187.101	676.459	5.212.003	
Rendimientos	1.467.507	1.773.343	2.116.913	343.570	649.406	
No. de FCP						

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Composición del portafolio de inversión de los FIC

Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC

Cifras en millones de pesos y porcentajes



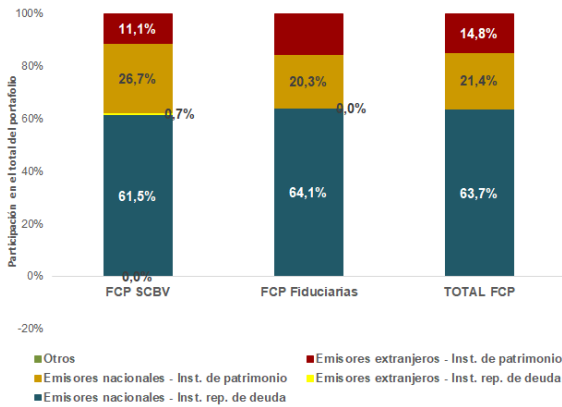
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>18.845.866</b>	<b>41.103.159</b>	<b>59.949.025</b>
Títulos de tesorería – TES	400.943	2.166.515	2.567.458
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6.971	460.015	466.986
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11.492.624	35.393.455	46.886.079
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	164.595	215.193	379.788
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	5.747.685	2.452.418	8.200.103
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.028.360	394.163	1.422.523
Derivados de negociación	4.677	1.093	5.770
Derivados de cobertura	11	20.307	20.318
Otros	0	0	0
<b>Variación real anual</b>			
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>-29,9%</b>	<b>-18,4%</b>	<b>-22,6%</b>
Títulos de tesorería – TES	-69,2%	-63,3%	-64,4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-74,3%	-33,6%	-35,2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-24,5%	-11,9%	-15,6%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	51,8%	-47,5%	-26,7%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-33,8%	-10,7%	-28,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-33,2%	-12,7%	-28,6%
Derivados de negociación	217,2%	287,2%	228,5%
Derivados de cobertura	-99,7%	149,6%	75,6%
Otros	-183,3%	-59,3%	-55,5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Composición del portafolio de inversión de los FCP

Tabla 24. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP

Cifras en millones de pesos y porcentajes

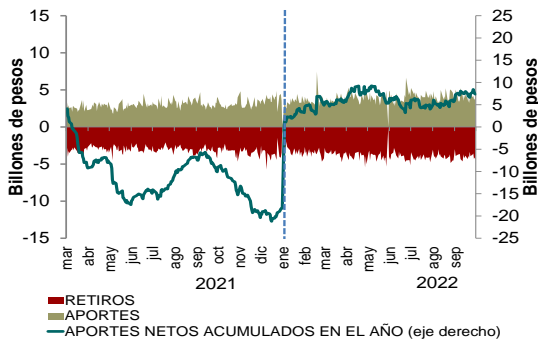


Saldo	FCP SCBV	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3.970.766</b>	<b>18.617.268</b>	<b>22.588.034</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.442.476	11.939.680	14.382.155
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	27.453	0	27.453
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.058.775	3.773.215	4.831.990
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	442.062	2.904.374	3.346.436
Otros	0	0	0
<b>Variación real anual</b>			
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>7,3%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	5,0%	9,9%	7,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-17,4%	-100,0%	-37,9%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	16,5%	24,9%	16,6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-16,0%	1,4%	-2,7%
Otros	280,9%	-692,1%	-1237,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

Tabla 25. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP					
	Saldo en millones de pesos			Var. Abs. Anual	Var. Abs. Mensual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022		
FIC FIDUCIARIAS	(8.404.048)	5.225.698	6.726.111	15.130.159	1.500.413
FIC SCBV	(1.720.255)	539.867	646.916	2.367.171	107.048
FIC SAI	20.393	-	-	(20.393)	-
<b>TOTAL FICs</b>	<b>(10.103.911)</b>	<b>5.765.566</b>	<b>7.373.027</b>	<b>17.476.938</b>	<b>1.607.461</b>
FCP FIDUCIARIAS	1.657.713	1.643.996	1.679.915	22.201	35.918
FCP SCBV	141.858	202.850	169.552	27.694	(33.298)
FCP SAI	(74.741)	-	-	74.741	-
<b>TOTAL FCPs</b>	<b>1.724.830</b>	<b>1.846.847</b>	<b>1.849.467</b>	<b>124.637</b>	<b>2.620</b>

Información a septiembre de 2022, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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 26. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías**

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Crecimiento real anual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	sep.2022
<b>Activos</b>	8.867.901	9.128.022	8.511.893	<b>-13,9%</b>
<b>Utilidades</b>	812.429	88.638	5.704	<b>-99,4%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

### Fondos vigilados

**Tabla 27. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>42</sup>**

Cifras en millones de pesos

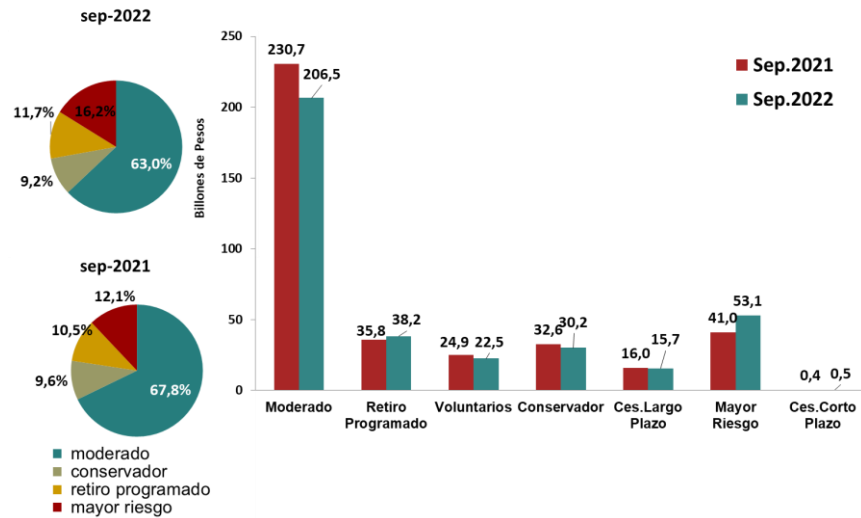
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	sep.2022	Mensual	Anual	sep.2022
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>							
<b>Recursos administrados</b>	340.086.514	339.121.780	327.946.111		(11.175.668,8)	(12.140.403)	<b>-13,5%</b>
<b>Moderado</b>	230.658.002	215.771.441	206.521.099	63,0%	(9.250.341)	(24.136.902)	<b>-19,7%</b>
<b>Retiro Programado</b>	35.826.451	38.229.015	38.207.045	11,7%	(21.971)	2.380.593	<b>-4,3%</b>
<b>Conservador</b>	32.575.155	30.763.243	30.165.396	9,2%	(597.847)	(2.409.760)	<b>-16,9%</b>
<b>Mayor riesgo</b>	41.026.906	54.358.081	53.052.572	16,2%	(1.305.510)	12.025.666	<b>16,0%</b>
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>							
<b>Recursos administrados</b>	24.883.609	22.989.445	22.521.734		(467.711)	(2.361.875)	<b>-18,8%</b>
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>							
<b>Recursos administrados</b>	16.484.142	17.169.084	16.188.602		(980.482)	(295.540)	<b>-11,9%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

<sup>42</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 27 de octubre de 2022.

**Tabla 28. Rendimientos abonados a las cuentas individuales**

	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación		Rendimientos últimos 12 meses
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	sep.2022	Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Rendimientos abonados/(participación)	16.319.460	(23.744.770)	(35.551.810)		(11.807.041)	(51.871.270)	(20.070.060)
Moderado	14.410.379	(16.486.285)	(24.941.960)	70,2%	(8.455.675)	(39.352.339)	(13.912.911)
Retiro Programado	189.860	(1.986.622)	(2.287.380)	6,4%	(300.758)	(2.477.240)	(1.206.158)
Conservador	(344.483)	(1.923.837)	(2.396.960)	6,7%	(473.123)	(2.052.477)	(2.034.487)
Mayor riesgo	2.063.704	(3.348.026)	(5.925.510)	16,7%	(2.577.485)	(7.989.214)	(2.916.504)
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION							
Rendimientos abonados	(208.723)	(1.231.245)	(1.458.251)		(227.007)	(1.249.528)	(1.177.549)
FONDOS DE CESANTÍAS							
Rendimientos abonados	228.994	(1.120.068)	(1.630.302)		(510.234)	(1.859.297)	(961.099)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 29. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias**

	Sep.2021	Ago.2022	Sep.2022	Participación % Sep.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	17.703.455	18.536.395	18.584.605		48.210	881.150
<b>Moderado</b>	1.410.425	1.479.007	1.486.010	8,0%	7.003	75.585
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	684.748	724.763	728.948	3,9%	4.185	44.200
<b>Conservador</b>	575.274	623.792	628.598	3,4%	4.806	53.324
<b>Mayor riesgo</b>	13.726.066	14.324.152	14.348.276	77,2%	24.124	622.210
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	474	545	548	0,0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1.306.468	1.384.136	1.392.225	7,5%	8.089	85.757
<b>FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION</b>						
<b>Afiliados</b>	816.894	865.548	870.816		5.268	53.922
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	9.026.769	9.588.861	9.508.674		(80.187)	481.905

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

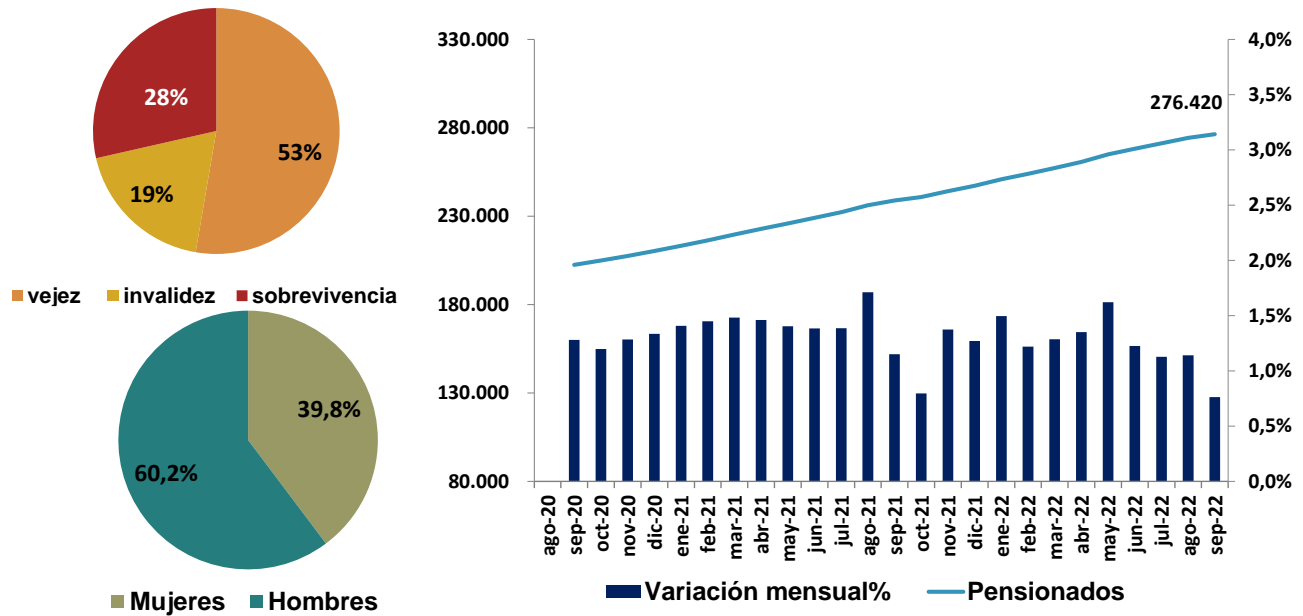


Tabla 30. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)

	Sep.2021	Ago.2022	Sep.2022	Participación % Sep.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	238.921	274.331	276.420		2.089	37.499
<b>Vejez</b>	122.252	144.579	145.626	52,7%	1.047	23.374
<b>Invalidez</b>	47.702	51.486	51.860	18,8%	374	4.158
<b>Sobrevivencia</b>	68.967	78.266	78.934	28,6%	668	9.967

Información de septiembre de 2022. Cifras reportadas al 27 de octubre de 2022.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de septiembre de 2022. Cifras reportadas al 27 de octubre de 2022

Tabla 31. Rentabilidad mínima

Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>43</sup>

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS *								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/09/2022	
	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 48 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	0,67%	-4,93%	6,04%	0,64%	5,16%	0,21%	4,88%	-0,46%	0,21%	8,69%
Porvenir	0,87%	-4,74%	6,72%	1,28%	4,83%	-0,11%	5,01%	-0,34%	-0,79%	10,05%
Skandia	-0,19%	-5,74%	4,56%	-0,77%	3,21%	-1,65%	4,38%	-0,93%	-1,00%	8,59%
Colfondos	0,54%	-5,06%	4,92%	-0,43%	5,65%	0,68%	4,94%	-0,41%	-0,09%	8,79%
Promedio	0,69%	-4,91%	6,11%	0,71%	4,79%	-0,14%	4,89%	-0,45%	-0,34%	9,37%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>-2,12%</b>		<b>2,71%</b>		<b>1,08%</b>		<b>1,58%</b>		<b>-5,26%</b>	<b>6,22%</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.

\*\*\* 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>43</sup> Calculada con la metodología *Net assets value*

Prima media - RPM

Entidades vigiladas

Tabla 32. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Septiembre 2022		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Sociedades del Régimen de Prima Media	1.098.415	1.002.074	0	594.190	369.782
Fondos de Vejez	13.462.039	3.330.113	0	11.197.519	-131.515
Fondo de Invalidez	158.086	31.189	0	114.929	-2.051
Fondo de Sobrevivencia	441.132	67.132	0	262.974	-6.858
Programa BEPS	373.462	248.847	0	373.182	27.415
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	14.434.720	3.677.280	0	11.948.603	(113.008)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de septiembre de 2015, la Contaduría General de la Nación incorporó en el Régimen de Contabilidad Pública, el Marco Normativo para las Entidades de Gobierno, bajo las cuales se encuentran clasificadas las Entidades del Régimen de Prima Media. Con la resolución la Resolución 693 de 2016, se modificó el primer periodo de aplicación de dicho Marco, el cual comprende entre el 1 de septiembre y el 31 de septiembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

Fondos vigilados

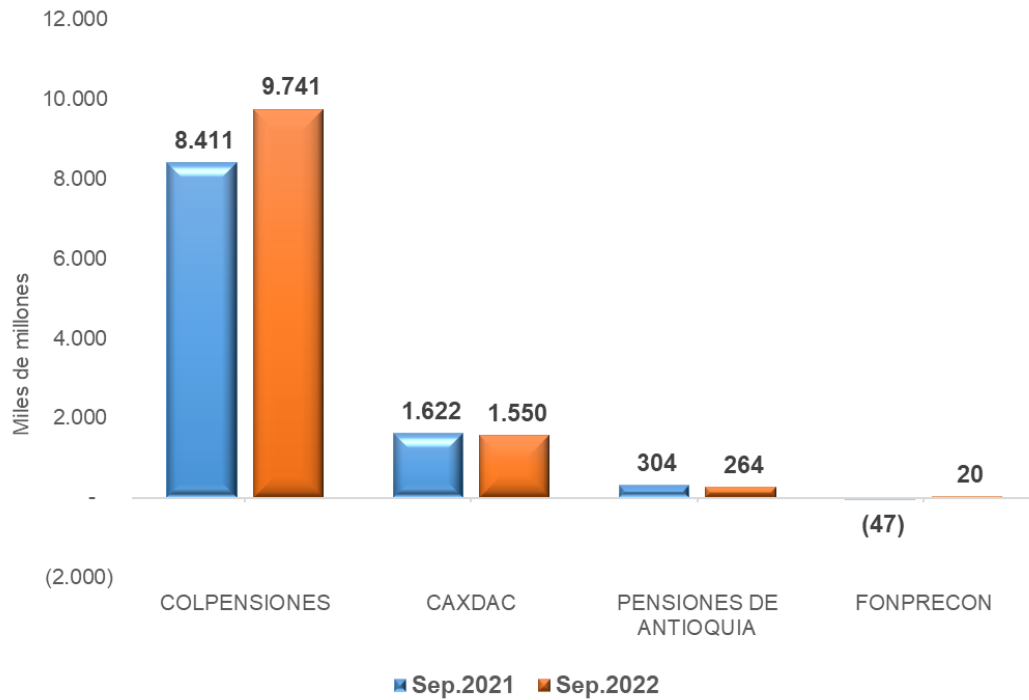
Tabla 33. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Participación % Sep.2022	Variación absoluta		Crecimiento real anual  Sep.2022
	Sep.2021	Ago.2022	Sep.2022		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	10.290.630	11.509.153	11.575.422		66.269,3	1.284.792	0,9%
COLPENSIONES	8.411.302	9.656.215	9.741.188	84,2%	84.973	1.329.886	3,9%
CAXDAC	1.622.023	1.582.729	1.550.314	13,4%	(32.415)	(71.709)	-14,2%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	304.164	264.100	263.713	2,3%	(387)	(40.450)	-22,2%
FONPRECON	(46.859)	6.109	20.206	0,2%	14.098	67.065	-138,7%
BEPS							
Recursos administrados	312.034	360.661	373.182		12.520	61.147	7,3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

### Valor de los fondos administrados



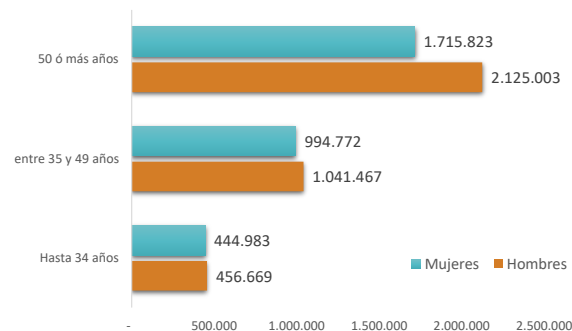
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 34. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media**

	Sep.2021	Ago.2022	Sep.2022
CAXDAC	433	429	429
FONPRECON	694	2.742	2.737
PENSIONES DE ANTIOQUIA	336	282	280
COLPENSIONES	6.804.963	6.780.462	6.775.271
<b>Total</b>	<b>6.806.426</b>	<b>6.783.915</b>	<b>6.778.717</b>

Información de septiembre de 2022. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

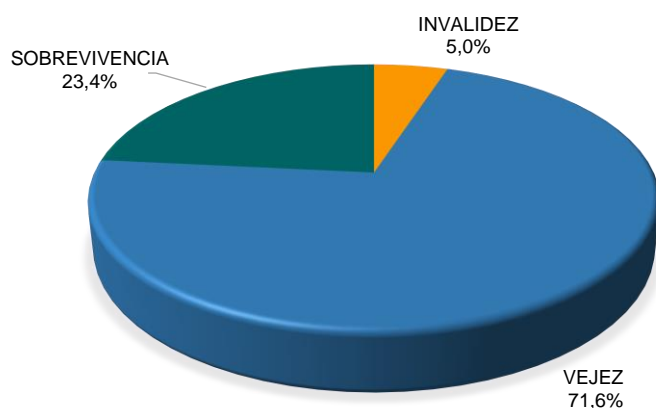


Información de septiembre de 2022. Cifras reportadas al 27 de octubre de 2022.

Tabla 35. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
CAXDAC	14	2	484	202	0	7	709
FONPRECON	20	8	972	621	83	595	2.299
PENSIONES DE ANTIOQUIA	13	5	1.096	1.188	76	525	2.903
COLPENSIONES	47.900	29.910	574.008	537.066	46.690	316.702	1.552.276
Total de Pensionados al cierre del mes	47.947	29.925	576.560	539.077	46.849	317.829	1.558.187

Información de septiembre de 2022. Cifras reportadas al 27 de octubre 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 36. Industria aseguradora**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Septiembre - 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>	423.513	374.932	1.251	148.119	3.134
<b>Seguros Generales</b>	33.691.108	15.560.890	13.419	5.972.075	387.825
<b>Seguros de Vida</b>	70.718.137	60.571.976	171.287	9.676.729	1.749.121
<b>Coop. de Seguros</b>	1.763.698	801.237	4.034	289.386	50.289
<b>TOTAL</b>	<b>106.596.456</b>	<b>77.309.035</b>	<b>189.990,45</b>	<b>16.086.309</b>	<b>2.190.369</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

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

Cifras en millones de pesos

Variación real anual

Tipo de Intermediario	Septiembre - 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>	15.757.498	7,9%	7.830.643	-13,8%	1.780.566	11,4%	-3.246.796	-36,5%	5.129.937	65,4%	55.693.679	3,2%
<b>Seguros Generales</b>	14.199.462	8,2%	8.775.116	42,1%	2.131.157	1,0%	-111.636	36,9%	556.164	22,1%	21.479.310	-20,3%
<b>Coop. de Seguros</b>	815.203	3,0%	316.325	-29,3%	188.968	-12,3%	5.484	104,5%	40.626	5,1%	1.052.586	5,3%
<b>TOTAL</b>	<b>30.772.164</b>	<b>7,9%</b>	<b>16.922.085</b>	<b>7,7%</b>	<b>4.100.691</b>	<b>4,5%</b>	<b>(3.352.948)</b>	<b>-25,3%</b>	<b>5.726.727</b>	<b>59,2%</b>	<b>78.225.575</b>	<b>-4,5%</b>

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 38. Principales índices de las compañías de seguros**

Tipo de Intermediario	Septiembre - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	49,7%	(12,55)	131,4%	9,56	400.433	5,2%	1,5%	0,01
<b>Seguros Generales</b>	61,8%	14,75	101,3%	(0,84)	368.387	7,2%	1,4%	0,03
<b>Coop. de Seguros</b>	38,8%	(17,74)	98,9%	(22,88)	20.954	-1,5%	0,1%	(0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>55,0%</b>	<b>(0,10)</b>	<b>117,1%</b>	<b>3,58</b>	<b>789.774</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,92%</b>	<b>0,04</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

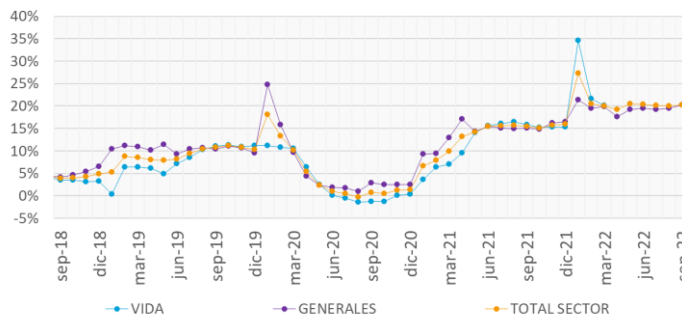
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

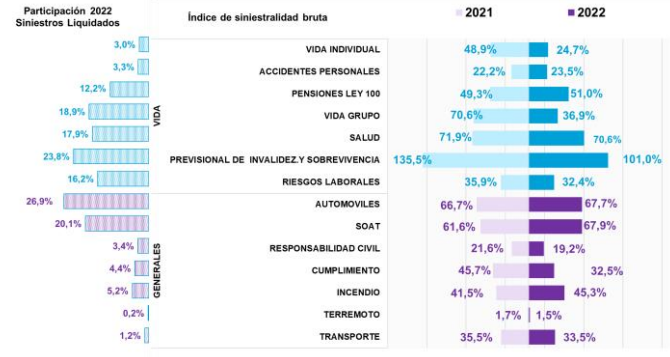
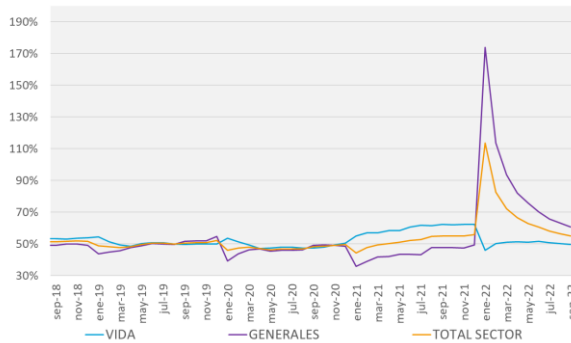
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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

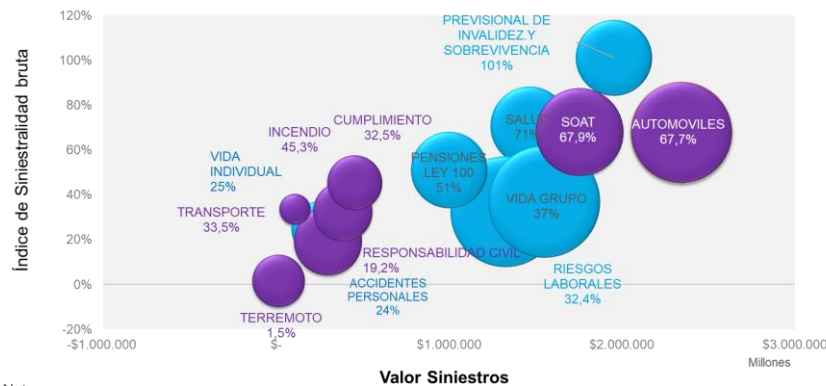


Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

## Índice de siniestralidad <sup>44</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.



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 27 de octubre de 2022.

<sup>44</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.



## Resultados del sector <sup>45</sup>



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

<sup>45</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 39. Intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos

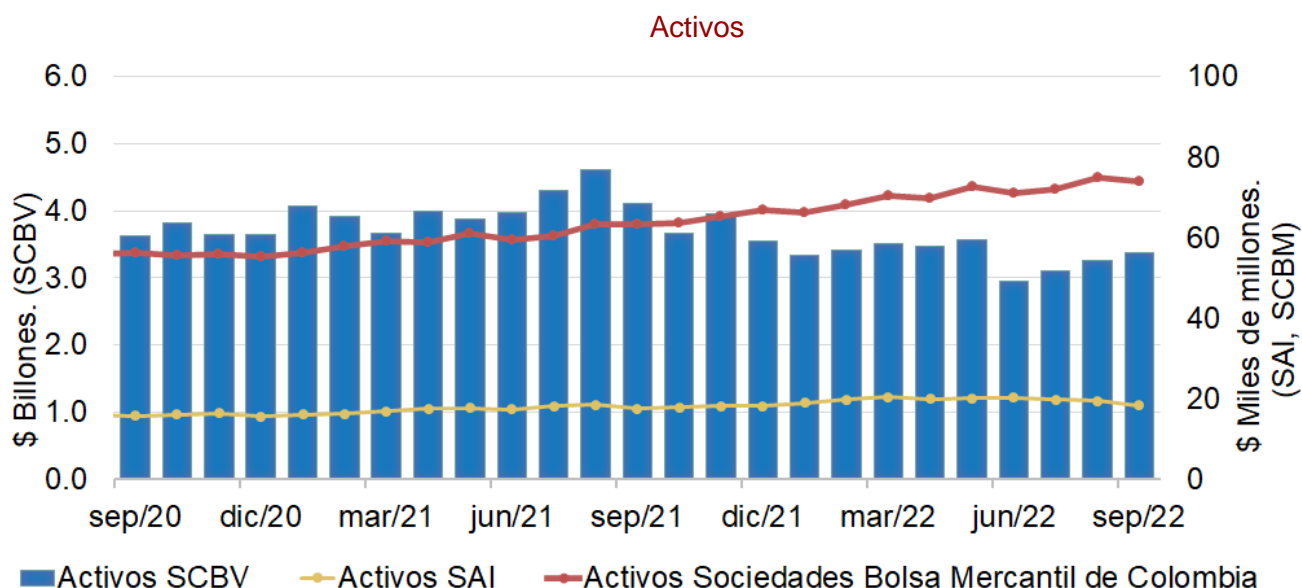
Tipo de Intermediario	Septiembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,379,010	1,921,561	0	1,150,200	124,174
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	55,645	10,553	0	28,308	4,818
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18,353	13,953	0	16,610	253
TOTAL SOCIEDADES	3,453,008	1,946,067	0	1,195,118	129,245
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	253,440	165,359	0	5,223	4,549
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	0	0	0	0	0
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	0	0	0	0	0
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	25,913,226	18,845,866	0	24,568,344	-389,130
Fondos de capital privado admin. por SCBV	7,300,531	3,970,766	1,537,274	6,466,600	437,221
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	33,467,198	22,981,990	1,537,274	31,040,168	52,640

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Anual	Mensual	sep.2022
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	4,114,950	3,258,269	3,379,010	(735,940)	120,741	-26.3%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	45,787	55,638	55,645	9,859	8	9.1%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	17,517	19,341	18,353	836	(989)	-6.0%
<b>Total Activos</b>	<b>4,178,253</b>	<b>3,333,247</b>	<b>3,453,008</b>	<b>(725,246)</b>	<b>119,761</b>	<b>-25.8%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.



**Tabla 41. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual sep.2022
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,533,787	1,766,879	1,921,561	(612,227)	154,682	-31.9%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,704	8,909	10,553	3,849	1,644	41.2%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7,388	14,611	13,953	6,565	(658)	69.5%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,547,879</b>	<b>1,790,399</b>	<b>1,946,067</b>	<b>(601,813)</b>	<b>155,667</b>	<b>-31.5%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

### Evolución de activos e inversiones de las SCBV

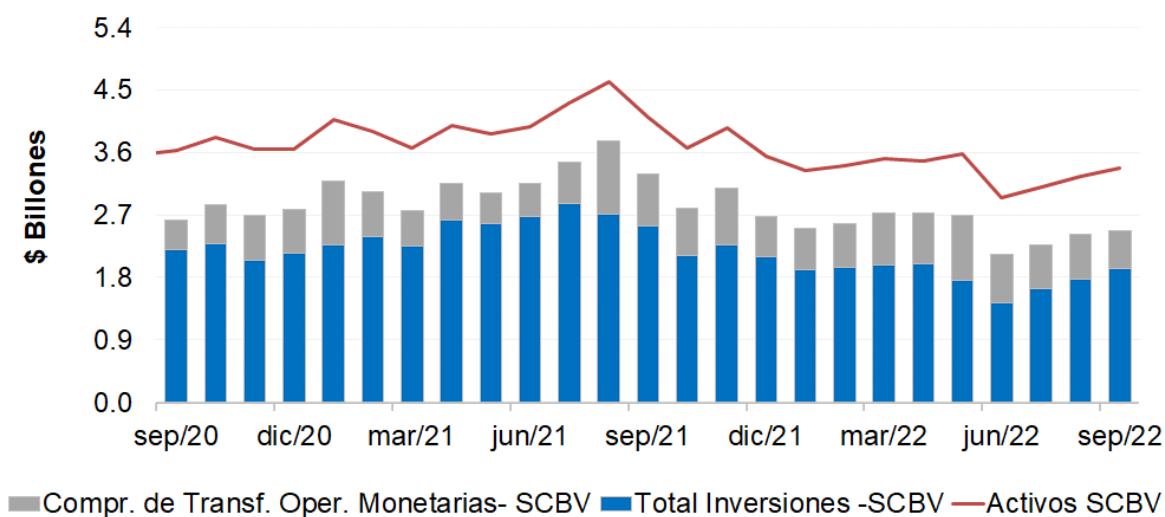


Tabla 42. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Anual	Mensual	
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBV</b>	537,562	499,897	554,414	16,852	54,517	-7.5%
Administración FIC - SCBV	255,793	199,532	223,230	(32,563)	23,699	-21.7%
<b>Comisiones y/o Honorarios - SAI</b>	9,634	6,835	6,835	(2,799)	-	-36.3%
Administración FIC - SAI	9,634	6,835	6,835	(2,799)	-	-36.3%
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBM</b>	30,059	33,822	38,423	8,364	4,601	14.7%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	21,114	24,960	28,431	7,316	3,470	20.8%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>577,256</b>	<b>540,554</b>	<b>599,672</b>	<b>22,416</b>	<b>59,118</b>	<b>-6.8%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

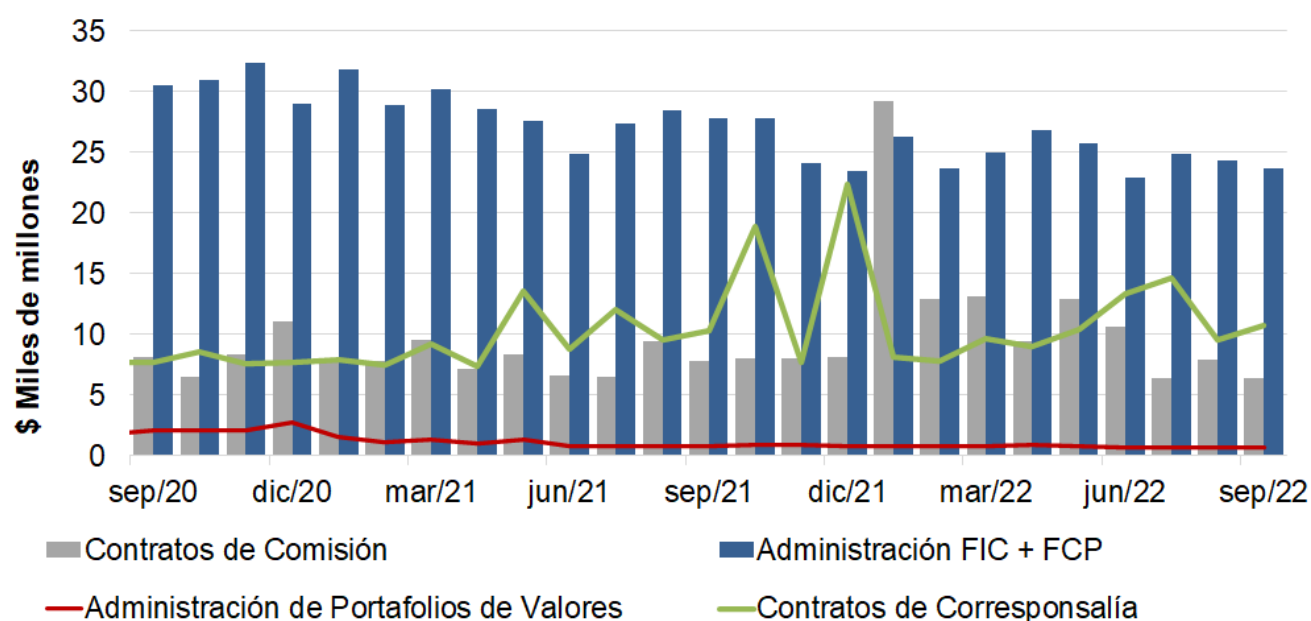
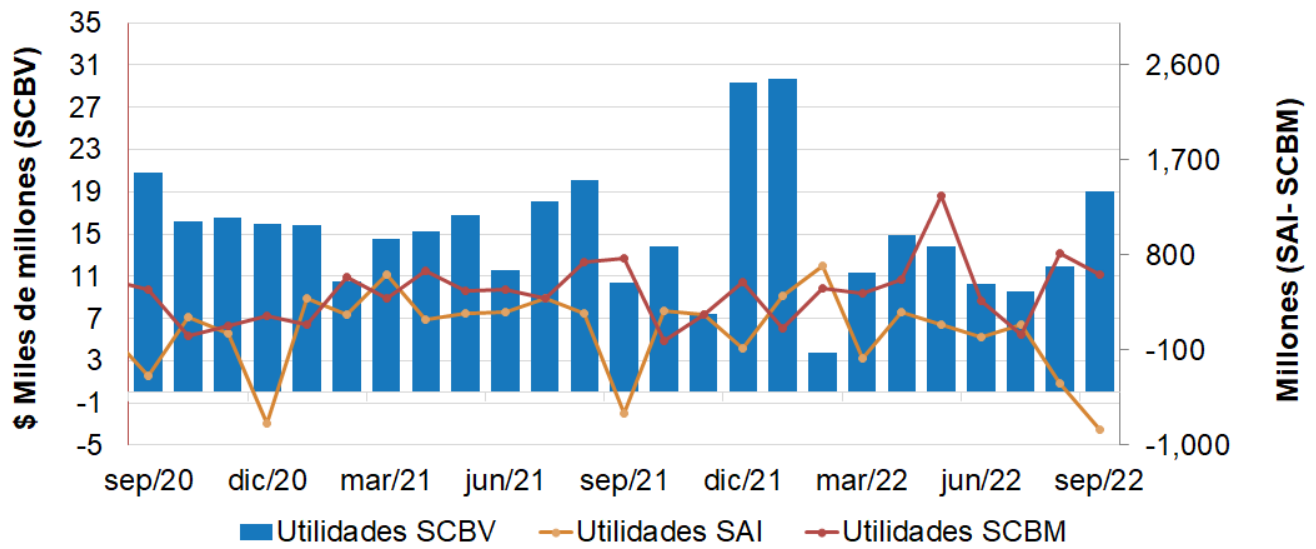


Tabla 43. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Sep.2021	Ago.2022	sep.2022	Anual	Mensual	
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	132,958	105,190	124,174	(8,784)	18,984	-16.2%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)</b>	4,613	4,205	4,818	205	613	-6.3%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	1,872	1,111	253	(1,619)	(858)	-87.9%
<b>Total</b>	<b>139,443</b>	<b>110,506</b>	<b>129,245</b>	<b>(10,198)</b>	<b>18,739</b>	<b>-16.8%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

### Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 44. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>46</sup>

Tipo de Intermediario	sep-21		sep-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1,82%	13,25%	2,07%	16,61%
<b>Industria Aseguradora</b>	1,2%	7,9%	2,7%	18,6%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)</b>	12,4%	19,7%	0,1%	0,1%
<b>Soc. Fiduciarias</b>	17,6%	24,5%	11,8%	16,2%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	4,5%	16,2%	5,0%	14,7%
Soc. Comisionistas de la BVC	4,3%	16,0%	4,9%	14,6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	13,7%	23,4%	11,7%	23,3%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,5%	16,6%	1,8%	2,0%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0,3%	16,4%	0,3%	21,0%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	3,9%	9,6%	2,3%	5,8%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>1,98%</b>	<b>12,55%</b>	<b>2,03%</b>	<b>14,12%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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>46</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 45. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	sep-21		sep-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	5,7%	5,8%	-13,2%	-13,8%
Fondos de Pensiones Obligatorias	6,3%	6,4%	-13,6%	-14,2%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-1,1%	-1,1%	-8,4%	-8,5%
Fondos de Cesantías	1,8%	1,9%	-12,7%	-13,2%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	1,9%	2,7%	1,5%	2,2%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	0,4%	0,4%	3,7%	3,8%
Recursos de la Seguridad Social	-2,3%	-0,2%	-9,0%	-9,8%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	0,0%	0,0%	-0,8%	-0,8%
Fiducias*	2,6%	4,4%	2,4%	4,2%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	1,3%	1,4%	0,2%	0,2%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	-5,2%	-5,2%	-9,1%	-9,2%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,88%</b>	<b>-3,48%</b>	<b>-5,27%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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 46. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Septiembre 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)	493.821	68.813	0	312.593	3.586
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1.417.660	183.324	0	626.132	181.797
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	629.509	517.027	0	600.706	34.364
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	123.580.265	108.434.536	0	101.417	7.198
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	109.596	56.584	0	90.780	17.555
Calificadoras de Riesgo	45.067	2.212	0	26.005	6.026
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	102.020	24.016	0	71.314	19.400
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15.841	14.467	0	12.032	1.336
Admin. de sistema transaccional de divisas	41.419	6.061	0	27.817	16.170
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10.565	1.787	0	6.458	-399
Proveedores de precios para valoración	10.101	1.150	0	7.097	2.189
<b>TOTAL</b>	<b>126.455.863</b>	<b>109.309.979</b>	<b>-</b>	<b>1.882.351</b>	<b>289.223</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

**Tabla 47. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Septiembre 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>	11.620.668	2.822.573	7.714.905	1.391.936	63.731
<b>Findeter</b>	13.409.415	945.105	10.680.587	1.345.981	51.191
<b>Financiera De Desarrollo Nacional S.A.</b>	7.419.535	1.015.382	5.385.534	1.812.089	130.584
<b>Finagro</b>	15.680.019	1.531.596	13.435.579	1.092.060	56.563
<b>Icetex</b>	8.633	6.921	0	7.257	229
<b>ENTerritorio</b>	712.511	335.039	0	221.560	14.093
<b>Fogafin</b>	30.020.609	28.329.405	0	28.356.841	1.131.897
<b>Fondo Nacional del Ahorro</b>	11.392.306	2.608.481	8.125.689	2.600.411	176.097
<b>Fogacoop</b>	962.372	924.730	0	898.179	22.784
<b>Fondo Nacional de Garantías</b>	5.874.273	3.856.350	3.996	3.243.341	118.800
<b>Caja de Vivienda Militar y de Policía</b>	7.422.317	6.831.869	98.364	263.926	2.641
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>104.522.658</b>	<b>49.207.452</b>	<b>45.444.654</b>	<b>41.233.581</b>	<b>1.768.611</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre 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 48. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Septiembre 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>	162.956	2.041	0	7.217	-14.346
<b>PAGOS GDE SA</b>	30.311	1	0	13.790	-2.185
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	37.396	0	0	15.211	-1.423
<b>TECNIPAGOS S.A</b>	22.605	30	0	18.901	-9.460
<b>Coink S.A</b>	16.688	2.494	0	8.578	-2.210
<b>Global Colombia 81 S.A</b>	9.934	0	0	8.542	-1.205
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>279.890</b>	<b>4.566</b>	<b>-</b>	<b>72.238</b>	<b>(30.829)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 27 de octubre de 2022.

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

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

## ÍNDICE DE TABLAS

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

Tabla 47. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE) .....	47
Tabla 48. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE) .....	48

## 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-r3zg>

#### **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?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=61149>

## **Intermediarios de valores**

### **1. Información financiera comparativa**

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

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

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

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

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

## **Aseguradoras**

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

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=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 septiembre de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 27 de octubre de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.