

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**NOVIEMBRE
2022**

RESUMEN	3
Recuadro. Expectativas del supervisor para la administración de los riesgos y oportunidades que supone el cambio climático para los establecimientos de crédito	11
I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE	13
II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	15
Total sistema	15
Establecimientos de crédito	20
Fiduciarias	24
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	26
Pensiones y cesantías	29
Aseguradoras	35
Intermediarios de valores	38
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	42
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	48

RESUMEN

La divulgación de las expectativas del supervisor frente a la gestión de riesgos financieros derivados del cambio climático es uno de los instrumentos fundamentales para lograr los objetivos trazados por la SFC en la hoja de ruta para el enverdecimiento del sistema financiero. Este recuadro presenta los riesgos ambientales globales capturados por el *World Economic Forum* en su última encuesta anual, así como, resume las expectativas del supervisor frente a la administración de los riesgos derivados del cambio climático para Establecimientos de Crédito (EC) y bancos de desarrollo, experiencia que está siendo replicada en las demás industrias financieras. [Ver Recuadro](#)

Al cierre de noviembre de 2022, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,626.7 billones (b), con una variación real anual de -2.3% y nominal anual de 9.9%. De este valor \$1,341.7b (51.1% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia¹, alcanzan los \$1,285.1b (48.9% del total). La relación de activos totales a PIB fue 189%.

El incremento en términos nominales obedece al aporte positivo de los EC, cuyos activos evidenciaron un aumento intermensual de \$6.8b y de \$5.1b en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y las operaciones del mercado monetario y relacionadas, respectivamente². También sobresale el comportamiento de los activos totales de los proveedores de infraestructura que alcanzan los \$131.1b con crecimientos reales anuales de 2.5%³. Las sociedades fiduciarias son el principal administrador de activos del sistema financiero, con \$829.9b⁴, que representan el 64.6% de los recursos de terceros y el 31.6% del total de los activos del sistema, de los cuales \$206.5b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

Con excepción de las SEDPES, se observaron incrementos intermensuales de las utilidades en todas las industrias. Los EC alcanzaron resultados por \$15.9b impulsados principalmente por los ingresos por intereses (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$13.2b, las corporaciones financieras \$1.9b, las compañías de financiamiento \$15mm y las cooperativas de carácter financiero \$81.3mm). Cabe destacar que estos \$15.9b 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 aseguradora⁵ se situaron en \$2.5b, seguidas por las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) con \$2.4b, las SAFP con \$464.6mm, las sociedades fiduciarias con \$458.8mm, los proveedores de infraestructura con \$332.8 y los intermediarios de valores con \$152.8mm. En contraste, las SEDPES registraron resultados de -\$37.6mm. [Ver Cifras](#)

¹A 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).

² El crecimiento real de los activos de los establecimientos de crédito fue 1.2%.

³ El crecimiento de los proveedores de infraestructura obedece a un aumento en los forwards de negociación ante la volatilidad en la tasa de cambio.

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

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

El rubro de margen de inversiones⁶ como porcentaje del margen financiero bruto recuperó su nivel prepandemia. Considerando los resultados brutos⁷, el 59.8% correspondieron al margen neto de intereses, 18.9% a inversiones (valoración y venta), 16.3%⁸ a servicios financieros (comisiones y servicios) y 3.8% a las operaciones a plazo⁹. La rentabilidad del activo (ROA) de los EC se situó en 1.8% en noviembre, semejante al reportado el mismo periodo del año pasado.

Durante el mes disminuyó la percepción de riesgo a pesar de la volatilidad observada en economías emergentes. Los mercados accionarios más representativos reportaron valorizaciones, mientras que los *commodities* evidenciaron movimientos mixtos con una desvalorización del 7% en WTI y valorizaciones de hasta 16% en metales preciosos. Por su parte, los indicadores de actividad manufacturera y de servicios evidenciaron debilidad tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. En Colombia, los aumentos en el IBR continuaron descontando incrementos adicionales en la tasa de intervención para contribuir al anclaje de las expectativas de inflación. Por otro lado, los indicadores líderes refuerzan la expectativa de que Colombia cerraría 2022 como la economía de mayor crecimiento en América Latina. [Ver Mercados Financieros en Noviembre](#)

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados en lo corrido de 2022 hasta noviembre por \$12.2b. Es decir, un aumento de \$3.9b frente al mes anterior. Los inversionistas de los 222 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 \$3.4b, por las ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda.

Los inversionistas de los 107 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$2.7b. Frente al ahorro de largo plazo administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 18,687,896 afiliados en el último mes percibieron un aumento en los rendimientos equivalentes a \$14.1b en sus cuentas individuales.

Las inversiones de las vigiladas con recursos propios y de terceros en el mercado de capitales alcanzaron \$1,088.4b, el 78.3% del PIB. La mayor proporción corresponde a recursos administrados de terceros con \$622.7b, el 57.2% del total de las inversiones. El incremento anual de \$45b coincide con el mayor saldo de los derivados de negociación e instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$32.6b y \$16.7b, respectivamente.

Los saldos de las cuentas de ahorros y corrientes decrecieron en términos reales anuales. Al cierre de noviembre éstas registraron conjuntamente un saldo de \$612.4b, una variación real anual de 0.7% (nominal de 13.3%). Por tipo de depósito, se reportó un incremento mensual de \$6.1b en los saldos de las cuentas de ahorros y una reducción de \$590.3mm en los de las cuentas corrientes, con

⁶ Se refiere a los ingresos correspondientes a los rubros de valoración y venta de inversiones, menos sus gastos respectivos.

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

crecimientos reales anuales de -7% y -16.2%, respectivamente. El saldo de las cuentas de ahorro cerró noviembre con \$301.6b, los CDT con \$213.5b y las cuentas corrientes con \$81.6b.

Los depósitos a término registraron un crecimiento récord en los últimos 5 años. En noviembre se observó un aumento mensual de \$2.9b en su saldo nominal y un crecimiento real de 25.6%. El saldo con vencimiento superior a un año alcanzó \$123.6b, del cual \$74.8b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, esto es, el 35.1% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 67.4% en personas jurídicas y entidades oficiales y 32.6% personas naturales. [Ver cifras](#)

La cartera bruta crece en términos positivos pero continúa desacelerándose en todas las modalidades. El saldo bruto de la cartera ascendió a \$664.3b, en consecuencia, el indicador de profundización¹⁰ se situó en 47.8% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de 3.7%, comportamiento que refleja: (i) el incremento del saldo en términos intermensuales (\$8.5b); (ii) los desembolsos a hogares y empresas por \$36.3b (\$30.2b en 2021); (iii) el efecto de la inflación, dado que la tasa de crecimiento nominal es superior (16.7%); y (iv) la menor importancia relativa de los castigos, que suman en los últimos doce meses \$12.2b frente a los \$14.2b acumulados a noviembre de 2021. Cabe destacar que del total castigado en el mes fue \$1.5b, el 67% corresponde al portafolio de consumo y el 23% a comercial.

La cartera comercial se desaceleró hasta 2.7% real anual¹¹ en noviembre. No obstante, esta modalidad completó el treceavo mes consecutivo en terreno positivo. En términos intermensuales, el saldo se incrementó \$5b, ante el aporte al alza de segmentos como corporativo (\$2.5b), oficial (\$481.2mm) y empresarial (\$224.9mm). La tasa de aprobación de este portafolio alcanzó 89.5% del número de solicitudes y se desembolsaron \$19.3b (superior a lo observado un año atrás con \$11.7b). Sobresalió el dinamismo de productos como institucional con un incremento año corrido de 22.1% real, corporativo con 10.2%, moneda extranjera con 6.9%, construcción con 4.3% y gobierno con 3.2%.

Consumo redujo su dinamismo y aportó 2.1pp al crecimiento real reportado por la cartera total (frente a los 2.6pp del mes pasado), con un incremento de 6.4% real anual (19.8% nominal) en noviembre. De esta tasa el 84.7% es explicada por libre inversión, producto que acumula un crecimiento de 14.4% a lo largo de los últimos 11 meses, le siguen en su orden tarjeta crédito (8.3%), rotativo (6%) y vehículo (2.4%). Los desembolsos alcanzaron \$14.3b.

La financiación para adquisición de vivienda creció 1.6% real anual, tasa menor a la registrada en igual periodo de 2021 (6.9%). Este comportamiento es consistente con la corrección del efecto de la inflación, dado que en términos nominales la modalidad de vivienda crece 14.3% anual. Los desembolsos en noviembre alcanzaron \$1.8b, impulsados por el segmento No VIS con \$1.3b. Para el caso de la financiación VIS, ésta reporta un crecimiento de 7.1% real en lo corrido del año.

¹⁰ Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

¹¹ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 15.6%.

Microcrédito¹² completó veintiún meses consecutivos de crecimiento positivo hasta 1.6% real anual (inferior al promedio de 2021 de 1.7%) y un aumento intermensual del saldo nominal de \$211.4mm. Los desembolsos alcanzaron \$892.3mm, cifra superior a los \$577.6mm del año anterior. El dinamismo en la colocación se explica por entidades de nicho. [Ver cifras](#)

El saldo que reporta mora mayor a 30 días continúa creciendo a tasas reales negativas, mientras que consumo completó cuatro meses de variaciones anuales positivas. La cartera vencida alcanzó \$25.1b, un aumento respecto a los \$24.1b de noviembre de 2021. En términos intermensuales se reportó un incremento del saldo vencido de \$720.1mm; no obstante, frente a igual periodo de 2021 éste se contrajo a una tasa de 7.5% real anual, ante las reducciones reportadas en las modalidades de comercial, microcrédito y vivienda de 21.6%, 16.2% y 15.6%, en su orden. En contraste, la cartera vencida de consumo registró una tasa de crecimiento positiva en noviembre (20.8%).

La cartera al día, unos \$639.2b, representa el 96.2% del saldo total. En el caso del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) esta proporción asciende al 82% del saldo que continúa en el programa. Vale la pena recordar que el saldo del PAD se ha venido reduciendo hasta alcanzar el equivalente a \$17.9b, es decir un 2.7% del total de la cartera. Del saldo que continúa cubierto por el programa al interior del portafolio comercial el 88% se mantiene al día, seguido por consumo (80.6%), vivienda (75.8%) y microcrédito (73.9%).

El indicador de calidad de cartera por mora para el total del portafolio, es decir, la proporción entre el saldo vencido¹³ y bruto se ha mantenido alrededor de 3.8%. La estabilización en estos niveles refleja la combinación de varios efectos, incluyendo: (i) unos hábitos de pago adecuados que contribuyen a contener el numerador, (ii) el aumento del denominador ante el crecimiento de la cartera bruta y (iii) una menor incidencia relativa de los castigos. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador de 5.6%, seguido de consumo que se situó en 5.4%, comercial en 2.9% y vivienda en 2.8%.

La reducción del saldo real de provisiones de la cartera a empresas refleja la mejor percepción de riesgo sectorial, mientras que el saldo de hogares reactivó su dinamismo. Las provisiones totales¹⁴, o deterioro bajo las NIIF, cerraron el mes con una contracción de 10% real anual, con un saldo de \$38.7b (\$37.7b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$7.6b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA que contabilizan \$912.7mm, se redujeron en \$13mm frente al mes anterior. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$161.4mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$1.6b. El saldo del componente contracíclico alcanzó \$5.2b¹⁵.

¹² El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó \$16.6b.

¹³ 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.

¹⁴ 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.

¹⁵ En septiembre 2021 se dio inicio al proceso de reconstitución del componente contracíclico de las provisiones individuales de las carteras de consumo y comercial, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito en aquellas entidades que hicieron uso de ella, en los términos de la CE 012 de 2021.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 153.8% en noviembre (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 \$1.5 para cubrirlo. [Ver cifras](#)

La menor participación de los activos líquidos en el total de los activos de los EC coincide con el comportamiento del crédito. Los Activos Líquidos Ajustados (ALM) representaron el 11.5% (\$111.5b) de los activos totales en noviembre. Los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado como proporción de los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹⁶ a 30 días¹⁷, en promedio representaron en bancos 176.3%, en compañías de financiamiento 261.6% y en cooperativas financieras 187.6%. El IRL¹⁸ de los EC (177.3%) refleja la recomposición al interior del total de activos entre los activos líquidos y la originación de cartera. [Ver cifras](#)

El Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) de los EC supera los mínimos regulatorios, por lo que las necesidades de fondeo se encuentran cubiertas. En noviembre, el CFEN¹⁹ de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 107.2% y para el grupo 2 fue de 120.5%,²⁰ en ambos casos por encima de 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 CFEN²¹ de los EC se situó en 108.3%²², 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 18.03%, mayor en 9.03pp²³ respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 14.14%, superando en 9.64pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Frente al mes inmediatamente anterior, las relaciones de solvencia permanecieron en niveles similares²⁴. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.54% y una solvencia básica de 12.41%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total de 53.26% y básico de 53.43%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 15.88% y 15.04%,

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

¹⁸ El IRL corresponde a lo reportado por los EC en el formato 458.

¹⁹ 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.

²⁰ 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.

²¹ El CFEN corresponde a lo reportado por los EC en el formato 238.

²² Los datos de CFEN excluyen a las IOEs. Para el total de los EC incluyen Grupo 1 y Grupo 2.

²³ 1 punto porcentual = 1%.

²⁴ 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.

en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 36.08% y básica de 35.56%.

El sector fiduciario administró recursos de terceros (AUM²⁵) por \$623.4b, con una variación mensual de \$7.6b. Por tipo de negocio, las fiducias²⁶ mostraron un aumento de \$7b, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) con \$1.1b, los FCP \$262.5mm y los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP) \$54.5mm, en contraste disminuyeron los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) en 890.9mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.2b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fueron los negocios fiduciarios con el 72.3% (\$450.6b) del saldo total, seguido por los RSS con 12.3% (\$76.9b), FIC 10.4% (\$64.6b), FCP 4.4% (\$27.3b) y el 0.6% restante para los FVP (\$3.9b). [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$12.2b, con un aumento de \$3.9b frente al mes anterior. Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en las Fiducias que ascendieron a \$11b, seguidos de los FIC con \$2.9b, los FCP con \$2.1b y los FVP con \$47.6mm. Entre tanto, los RSS reportaron valores negativos de \$3.8b. En cuanto a las sociedades, éstas lograron utilidades por \$458.8mm.

En noviembre fueron ofrecidos al público 222 FIC con un total de activos administrados por \$91.5b, \$5.3b por encima del mismo mes del año anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos por \$64.6b (70.6% del total) a través de 140 fondos y las SCBV \$26.9b (29.4%) con 82 fondos. [Ver cifras](#)

Hasta noviembre se acumularon aportes netos por \$7.9b, presentando una disminución de \$842.3mm frente a lo observado el mes anterior. De todas formas, en el último año se presenta un incremento de 78,720 inversionistas que representan el 3.5% del total.

Los 107 FCP registraron un total de activos administrados por \$34.8b, cifra superior en \$291.3mm frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias administraron \$27.3b (78.5% del total), con 73 fondos y las SCBV administraron \$7.5b (21.5%) en 34 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$1.9b, con un aumento de \$204.1mm 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 administrados²⁷ por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) y del Régimen de Prima Media (RPM) ascendieron a \$400b. De estos \$388b están en el RAIS y \$12b en el RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos

²⁵ Por sus iniciales en inglés *Assets Under Management*, Activos Bajo Administración (ABA).

²⁶ 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.

²⁷ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

Periódicos (BEPS), con un aumento de \$15.2b respecto al mes anterior. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$348.9b, los FVP \$22.8b, los fondos de cesantías (FC) \$16.3b y el RPM \$12b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$376.9mm.

Al cierre de noviembre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados ascienden a \$348.9b, mostrando una variación negativa de 11% 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 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 noviembre continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se contabilizan 25,466,233 afiliados, de los cuales 18,687,896 pertenecen al RAIS²⁸ y 6,778,337 al RPM, con un aumento anual de 814,860. El 54.9% de los afiliados son hombres y el 45.1% mujeres, con un total de 10,055,491 de cotizantes²⁹ (7,279,643 RAIS y 2,775,848 RPM). En adición, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,735,686, 68.5% de los cuales son mujeres.

El incremento en las afiliaciones refleja la dinámica del mercado laboral. En noviembre ingresaron 47,684 nuevos afiliados al SGP, entre tanto, los fondos de cesantías y los fondos voluntarios de pensión alcanzaron 9,370,249 y 878,031 afiliados, respectivamente. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7.5b, de las cuales \$3.7b correspondieron al sector privado, \$3b al sector público y \$766.2mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones. Al corte de noviembre se registró un total de 1,853,319 pensionados, de los cuales 1,571,718 pertenecen al RPM y 281,601 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 112,160 pensionados (74,692 RPM y 37,468 RAIS). De este total el 68.8% (1,276,001) fueron pensionados por vejez, 24.1% (446,664) por sobrevivencia y 7% (130,654) 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 noviembre, el valor de las primas emitidas³⁰ ascendió a \$37.9b, monto superior en \$6.2b al registrado en igual mes de 2021, es decir una variación real anual de 6.2%. Las compañías de seguros de vida contribuyeron al crecimiento de la industria en una proporción similar a la de sus pares de seguros generales (incluyendo cooperativas). De hecho, estas últimas reportaron primas por \$18.6b y una variación anual real de 6.4%, mientras que las de seguros de vida registraron \$19.3b, con un crecimiento de 6.1%. El comportamiento favorable del PIB coincide con el dinamismo en la

²⁸ 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.

²⁹ Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

³⁰ 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

adquisición de pólizas, situación que ha mantenido el indicador de penetración³¹ del sector alrededor del 3%, con 1.5 % en vida y en seguros 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 3.1pp. Por su parte, los ramos de vida grupo, seguro previsional y riesgos laborales conjuntamente lo hicieron con 7.7pp. [Ver cifras](#)

Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron 53.6%, ante la disminución anual de 12.3pp en el índice de siniestralidad bruta de los seguros vida (desde 62.3% en octubre de 2021 hasta 50% en igual mes de 2022), por el efecto de la dinámica de los ramos de previsional de invalidez y sobrevivencia y vida grupo. Este comportamiento fue atenuado por la siniestralidad de los ramos de seguros generales, para los cuales la siniestralidad se incrementó en 10pp.

Las utilidades del sector fueron \$2.5b, dados los resultados positivos de las entidades de seguros generales y vida, las primeras reportaron \$544.5mm, mientras que las segundas arrojaron \$2b. Finalmente, las sociedades de capitalización obtuvieron resultados positivos por \$3.6mm.

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 \$145.6b, \$15.9b superior frente a noviembre de 2021 y \$134mm menos respecto a octubre de 2022. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.7b, 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 \$152.8mm, con una disminución anual de \$8.5mm. De las utilidades, 96% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$146.6mm, con una disminución anual de \$7.5mm. El descenso en las SCBV se originó en la caída anual de los ingresos por diversos de \$33.1mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$5.7mm, con un aumento anual de \$906m, originado por el aumento en comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$458m, \$1.9mm menos frente al año anterior, ante la disminución en las comisiones y honorarios (\$3.6mm).

El contenido de este reporte refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 22 de diciembre con corte a noviembre de 2022 y los meses previos están sujetos a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

³¹ Primas emitidas anualizadas / PIB

Recuadro. Expectativas del supervisor para la administración de los riesgos y oportunidades que supone el cambio climático para los establecimientos de crédito

Los asuntos ambientales en el foco del último reporte global de riesgos del WEF

Los Reportes Globales de Riesgos de los últimos años, preparados por el *World Economic Forum (WEF)*¹, han presentado al cambio climático y la pérdida de la biodiversidad y del capital natural, entre los riesgos de mayor probabilidad de materialización tanto para los próximos dos años, como para horizontes de más largo plazo (diez años).

En su más reciente actualización², estos asuntos ocupan la mitad de las posiciones en el 'Top 10' de riesgos con mayor probabilidad de materialización, así: (i) desastres naturales y eventos climáticos extremos, (ii) fracaso en la mitigación del cambio climático, (iii) incidentes de daños ambientales a gran escala, (iv) fracaso en la adaptación al cambio climático, (v) crisis de recursos naturales y (vi) pérdida de la biodiversidad y el colapso en los servicios ecosistémicos. Este último riesgo podría acelerarse, según el reporte, dada la interacción entre los impactos del cambio climático, la pérdida de la biodiversidad, la seguridad alimentaria y el consumo de recursos naturales, amenazando así el suministro de alimentos y subsistencia de economías vulnerables al clima.

El Reporte llama la atención sobre dos temas relacionados con los riesgos ambientales. Por una parte, sobre la insuficiente preparación del planeta y las economías para atender estos riesgos, considerando los escasos avances que se han dado para la adaptación de comunidades y países cada vez más afectados por los impactos del cambio climático, y la falta de progresos relevantes hacia los objetivos ambientales establecidos. Por otra parte, señala

que las presiones en los ecosistemas continúan agravándose, al tiempo que se mantiene subvalorada su función y la de los servicios que proveen para la economía y el planeta.

En este sentido, es importante reconocer la relación que existe entre el cambio climático y la pérdida del capital natural, pues los efectos en cada una de estas dimensiones pueden retroalimentarse. Del mismo modo, la promoción de medidas que conserven la biodiversidad y el capital natural contribuiría a la mitigación e incluso a la adaptación frente al cambio climático, y viceversa.

Guía para la incorporación de los riesgos y oportunidades climáticas

Dada la trayectoria actual de las emisiones y de la pérdida de la biodiversidad y del capital natural, la comunidad científica ha señalado que será casi inevitable detener estos impactos, lo que representa una amenaza apremiante para la estabilidad del sistema financiero. En particular, el aumento esperado en la frecuencia y severidad de eventos de la naturaleza, así como la exacerbación de riesgos derivados de la transición, pueden impactar la rentabilidad, solidez, viabilidad y sostenibilidad de las entidades financieras por sus exposiciones en activos vulnerables a estos efectos.

En este sentido, resulta necesario que las entidades financieras gestionen los riesgos climáticos y los asociados con la pérdida de la biodiversidad y del capital natural. Para el efecto, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) ha desarrollado una [Hoja de Ruta para el enverdecimiento del sistema financiero](#), con un anexo específico para EC

¹ Estos reportes presentan los resultados de la Encuesta anual de percepción de riesgos globales y reúnen la visión de más de 1200 expertos en riesgos del mundo, incluido el Consejo Asesor de Riesgos Globales y la Comunidad de Directores de Riesgos, así como expertos de la academia, las empresas, el gobierno, la comunidad internacional y la sociedad civil.

² The Global Risks Report 2023 18th Edition. Insight Report. Disponible aquí: <https://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2023/>

que incluye como una de sus iniciativas la publicación de Documentos Técnicos de principios para la incorporación de los asuntos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), incluidos los climáticos en sus decisiones de negocio.

Es así como, el 28 de abril de 2022, la SFC lanzó el **Documento Técnico de Expectativas** frente a la administración de riesgos financieros derivados del cambio climático para EC y bancos de desarrollo, con el objetivo de orientar a estas entidades frente a los principales aspectos a tener en cuenta en la gestión de los riesgos derivados del cambio climático.

Las expectativas son presentadas a manera de principios y están estructuradas alrededor de las siguientes cuatro dimensiones:

Gobernanza y Estrategia: Se espera que las instituciones financieras definan y asignen responsabilidades para gestionar los riesgos ambientales y relacionados con el clima a nivel de junta, en el equipo directivo y en general dentro de la estructura organizacional. También deben asegurar los recursos y capacidades para identificar, medir y administrar estos riesgos.

Gestión de riesgos: Las instituciones financieras deben contar con políticas y procedimientos para garantizar una adecuada gestión de riesgos derivados del cambio climático. Al igual que para los otros tipos de riesgos, estas políticas y procedimientos deben abarcar todos los aspectos de la gestión de riesgos: identificación y medición, monitoreo, mitigación y reporte.

Análisis de escenarios: Se espera que los establecimientos de crédito exploren, desarrollen capacidades y utilicen herramientas de evaluación de riesgos prospectivas, como análisis de escenarios y pruebas de estrés, para abordar la incertidumbre inherente a los riesgos climáticos y ambientales.

Revelación de información: Es deseable que la divulgación en relación con los riesgos climáticos y ambientales, contribuya a la

eficiencia del mercado al revelar información relevante que ayude a sus participantes a tomar decisiones informadas.

Tanto las dimensiones como los principios fueron identificados y acotados a partir de: (i) las recomendaciones del *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD), (ii) un ejercicio piloto de monitoreo realizado en 2021 con algunos establecimientos de crédito, (iii) las buenas prácticas identificadas y compiladas por otras autoridades de supervisión, (iv) las recomendaciones del Banco Mundial en el marco de la asistencia técnica recibida para enverdecer el sistema financiero colombiano y (v) un proceso de consulta al público, en donde se recibieron cerca de 100 comentarios de diferentes actores del mercado, tales como Asobancaria y CCADI (*Colombian Climate Asset Disclosure Initiative*), que fueron analizados e integrados en el documento cuando fue procedente.

Con el objetivo de continuar promoviendo la incorporación de los asuntos ambientales, incluidos los climáticos, en las decisiones de negocio de los establecimientos de crédito, la SFC facilitará espacios de trabajo conjunto con Asobancaria, con el objetivo de desarrollar conocimientos, capacidades técnicas, metodologías y herramientas para adoptar las expectativas y/o mapear experiencias relevantes e identificar tanto buenas prácticas como desafíos, oportunidades de mejora y limitaciones frente a los principios plasmados en el Documento Técnico.

Finalmente, invitamos a la comunidad en general y al sistema financiero, a remitir sus comentarios, a más tardar el 17 de febrero de 2023, respecto del Documento Técnico de Expectativas para la incorporación de los asuntos climáticos en la industria de seguros, disponible [aquí](#).

I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE

Coyuntura Internacional

En noviembre disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-20.5%) y el EURO STOXX (-14.6%), mientras que la volatilidad en emergentes medida por el MSCI EMERGING MARKETS aumentó (14.6%). Los principales índices de referencia se valorizaron, sobresale la bolsa de Hong Kong (HSI, 28%), seguida por las bolsas de China (SHZ, 11%), Alemania (DAX, 9%), España (IBEX, 6%) y EE.UU. (5%).

El dólar cerró el mes en 105.95, perdiendo terreno frente a las monedas que componen el DXY (-5%), mientras que las que componen el LACI se depreciaron 1.08%. La curva de Tesoros de EE.UU reportó desvalorizaciones en la parte corta de 23.37pb, y valorizaciones en la media y larga de 8.78pb y 46pb, respectivamente. Lo anterior en un contexto de expectativas de aumentos en las tasas de intervención de los bancos centrales de avanzados.

Los registros del PMI manufacturero continúan mostrando una actividad económica en terreno recesivo tanto en EE.UU como en la Zona Euro. No obstante, el mercado laboral continúa sólido. En EE.UU. la tasa de desempleo permaneció en 3.7%, las nóminas agrícolas aumentaron en 263 mil empleos y la demanda de puestos de trabajo permanece fuerte. En la Zona Euro el número de desempleados cedió hasta 10.9 millones, lo que supone 2 mil menos que el mes anterior y 846 mil menos que en noviembre de 2021.

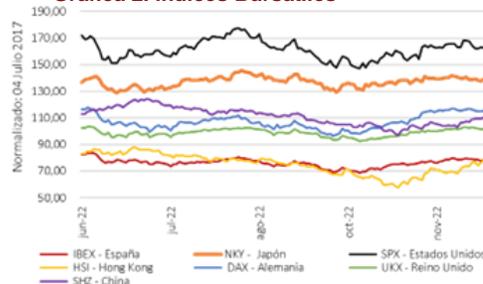
En cuanto a los precios al consumidor, en EE.UU. la inflación anual en noviembre de 2022 fue de 7.1 y la mensual -0.1%, de forma que el acumulado de 2022 se situó en 6.8%.

En el caso de los *commodities*, el petróleo WTI se desvalorizó 7% y la referencia Brent un 10%, cerrando noviembre en USD80.55 y USD85.43 por barril, respectivamente. Entre tanto se observaron valorizaciones en la plata (16%), el aluminio y cobre (11%) y el oro (8%).

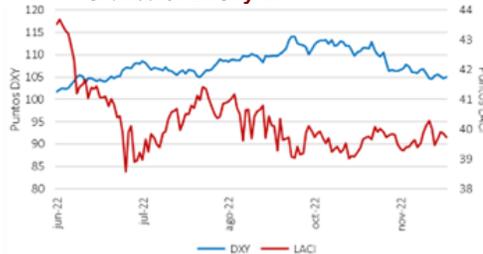
Gráfica 1. Índices de volatilidad



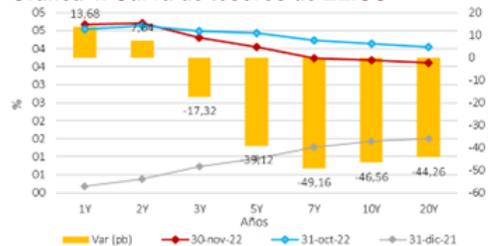
Gráfica 2. Índices Bursátiles



Gráfica 3. LACI y DXY



Gráfica 4. Curva de tesoros de EE.UU



Gráfica 5. Principales Commodities



Coyuntura local

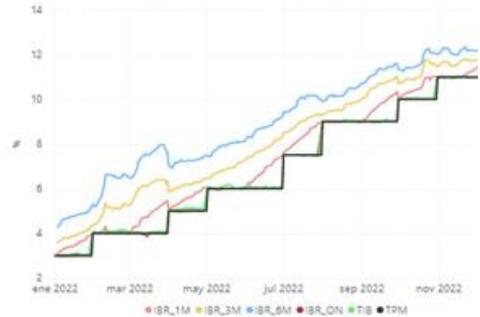
En noviembre, las tasas IBR evidenciaron una tendencia al alza, con excepción de la referencia *Overnight* que se redujo 1.7pb frente a octubre. Por su parte, las IBR a 1, 3 y 6 meses aumentaron en 31.2, 27.39 y 15.19pb en cada caso. Este comportamiento descuenta posibles incrementos a futuro en la tasa de intervención. Por otro lado, la toma promedio de Repos de expansión a un día se ubicó en \$10.35b, 29.9% por debajo de la del mes anterior (\$14.8b).

Para noviembre, la deuda pública colombiana evidenció valorizaciones en la curva de rendimientos de los TES equivalentes a 3pb en el tramo corto y 74pb en los tramos medio y largo. Lo anterior, en medio de un entorno favorable del peso colombiano que se apreció 2.14% frente al dólar cerrando el mes en \$4,830. De igual forma, la inflación anualizada se ubicó en 12.53%, tasa que superó las expectativas del mercado, mientras que el desempleo llegó a 9.5%, disminuyendo 20pb frente a octubre y 2 pp frente al mismo mes de 2021.

Por otra parte, el DANE reveló que la economía colombiana creció 7.1% durante el tercer trimestre. Con ello Colombia se posicionaría como la economía con el mayor crecimiento de América Latina en 2022.

El MSCI Colcap finalizó noviembre con una valorización de 0.9%, al pasar de 1,231.5 a 1,242.6 puntos. Las acciones más desvalorizadas durante el mes fueron NUTRESA (17.19%), ECOPEPETROL (6.53%) y PF GRUPOSURA (4.83%). Por su parte, la más valorizada fue BOGOTA (23.08%), seguida por PF CEMARGOS (15.77%) y BCOLOM (12.68%).

Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR, 2022



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 Colombia³⁴. 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 noviembre 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	Noviembre 2022										Utilidades 12 meses
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹		Patrimonio	Utilidades	Var. Abs*			
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS											
		Δ%		Δ%		Δ%		Δ%		Var.Abs*	
Establecimientos de Crédito (EC)	972,838,003	1.2%	209,975,176	-3.7%	617,423,613	4.8%	123,029,593	-6.7%	15,917,500	2,054,139	18,172,239
Aseguradoras	110,004,579	-3.2%	79,584,470	1.8%	206,484	6.8%	16,523,335	-3.0%	2,531,160	1,519,558	2,546,970
Proveedores de Infraestructura	131,147,212	2.5%	112,625,702	7.3%	0	0.0%	2,042,447	-0.2%	332,795	76,637	361,454
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	9,077,755	-12.2%	5,723,527	-26.7%	0	0.0%	6,181,640	-4.3%	464,562	(476,605)	557,757
Prima media (RPM)	1,168,804	-5.9%	1,046,985	-6.7%	0	0.0%	623,826	-6.2%	399,418	177,501	275,512
Intermediarios de valores	3,681,247	-18.5%	1,936,213	-24.5%	0	0.0%	1,217,477	-8.9%	152,817	(8,554)	182,567
Soc.Fiduciarias	4,185,368	-11.3%	2,345,701	-14.9%	0	0.0%	3,037,387	-11.5%	458,787	(156,759)	542,135
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	109,197,987	1.1%	52,502,328	-1.5%	46,298,184	2.3%	43,822,020	-3.2%	2,418,833	(759,207)	3,256,321
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	372,089	111.5%	4,772	-33.2%	0	0.0%	76,157	21.3%	-37,609	(10,914)	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,341,673,043	0.8%	465,744,874	-0.6%	N.A.		196,553,883	-5.6%	22,638,262	2,415,797	25,894,954
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	623,376,537	0.5%	213,801,682	-10.0%	3,956,518	44.1%	422,603,579	-2.3%	12,192,878	4,372,678	13,453,507
Custodia (AUC) ²	206,553,106	-10.0%									
Fondos de pensiones y cesantías	405,137,110	-9.8%	381,283,174	-11.7%	0	0.0%	387,978,598	-11.4%	-17,013,865	(40,534,129)	-7,762,743
Fondos de prima media	15,088,518	-18.5%	3,788,786	-30.5%	0	0.0%	12,402,528	-16.6%	81,909	131,052	-96,077
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	34,672,647	-10.8%	23,569,975	-21.7%	1,590,441	11.0%	32,165,395	-11.4%	1,150,894	590,467	1,487,663
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	253,337	-18.4%	239,795	-15.6%	0	0.0%	250,667	-18.2%	-20,805	(6,544)	-17,475
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,285,081,256	-5.3%	622,683,411	-11.7%	N.A.		855,400,767	-7.2%	-3,608,989	(35,446,476)	7,064,874
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,626,754,299	-2.29%	1,088,428,285	-7.3%	N.A.		1,051,954,650	-6.9%	19,029,273	(33,030,679)	32,959,828

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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%)

³⁴ 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	Noviembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	923,194,526	184,734,302	600,337,725	105,034,393	13,944,559
Corporaciones financieras	28,342,209	24,422,890	0	14,953,515	1,876,594
Compañías de financiamiento	16,506,877	563,368	13,260,466	1,784,977	15,000
Cooperativas financieras	4,794,390	254,616	3,825,421	1,256,709	81,347
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	972,838,003	209,975,176	617,423,613	123,029,593	15,917,500
Sociedades fiduciarias	4,185,368	2,345,701	0	3,037,387	458,787
Fiducias	450,636,783	79,021,362	2,556,314	259,132,029	10,959,615
Custodia (AUC)*	206,553,106				
Recursos de la Seguridad Social	76,922,039	71,642,154	0	71,682,514	-3,761,558
Fondos de inversión colectiva	64,615,080	41,078,076	0	63,867,478	2,855,115
Fondos de capital privado	27,342,153	19,304,644	1,400,204	24,112,448	2,092,105
Fondos de pensiones voluntarias	3,860,482	2,755,446	0	3,809,110	47,602
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	834,115,012	216,147,382	3,956,518	425,640,965	12,651,665
Sociedades administradoras (AFP)	9,077,755	5,723,527	0	6,181,640	464,562
Fondo de Pensiones Moderado	230,664,726	216,833,994	0	218,190,476	-11,172,938
Fondo Especial de Retiro Programado	40,173,710	38,768,765	0	39,303,974	-1,358,363
Fondo de Pensiones Conservador	32,011,588	30,856,213	0	31,219,284	-1,492,965
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	62,190,284	59,126,002	0	60,167,588	-1,399,004
Fondos de pensiones voluntarias	23,278,272	19,888,442	0	22,829,801	-881,924
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	16,261,608	15,459,377	0	15,711,336	-895,168
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	556,921	350,381	0	556,139	186,497
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	414,214,865	387,006,701	-	394,160,239	(16,549,303)
Sociedades Prima Media	1,168,804	1,046,985	0	623,826	399,418
Vejez	14,083,986	3,432,655	0	11,693,818	47,876
Invalidez	166,765	32,545	0	111,029	707
Sobrevivencia	460,609	69,047	0	220,777	-2,087
Beps	377,159	254,538	0	376,904	35,412
TOTAL PRIMA MEDIA	16,257,323	4,835,771	-	13,026,354	481,327
Seguros de Vida	72,959,236	62,320,529	188,515	9,940,545	1,983,101
Seguros Generales	34,808,567	16,090,857	13,201	6,145,868	497,071
Soc. de Capitalización	406,143	360,764	958	150,279	3,557
Coop. de Seguros	1,830,632	812,321	3,809	286,644	47,432
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	253,337	239,795	0	250,667	-20,805
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	110,257,915	79,824,265	206,484	16,774,003	2,510,356
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,606,540	1,910,781	0	1,172,277	146,613
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	57,136	11,311	0	29,385	5,747
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,571	14,121	0	15,815	458
FICs admin. por SCBV	26,921,109	19,308,671	0	25,537,250	562,995
Fondos de capital privado admin. por SCBV	7,489,475	4,093,062	1,590,441	6,621,806	582,648
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	262,063	168,242	0	6,339	5,251
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
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	38,353,893	25,506,188	1,590,441	33,382,872	1,303,711
Proveedores de Infraestructura	131,147,212	112,625,702	-	2,042,447	332,795
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	109,197,987	52,502,328	46,298,184	43,822,020	2,418,833
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	372,089	4,772	-	76,157	(37,609)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,626,754,299	1,088,428,285	N.A.	1,051,954,650	19,029,273

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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

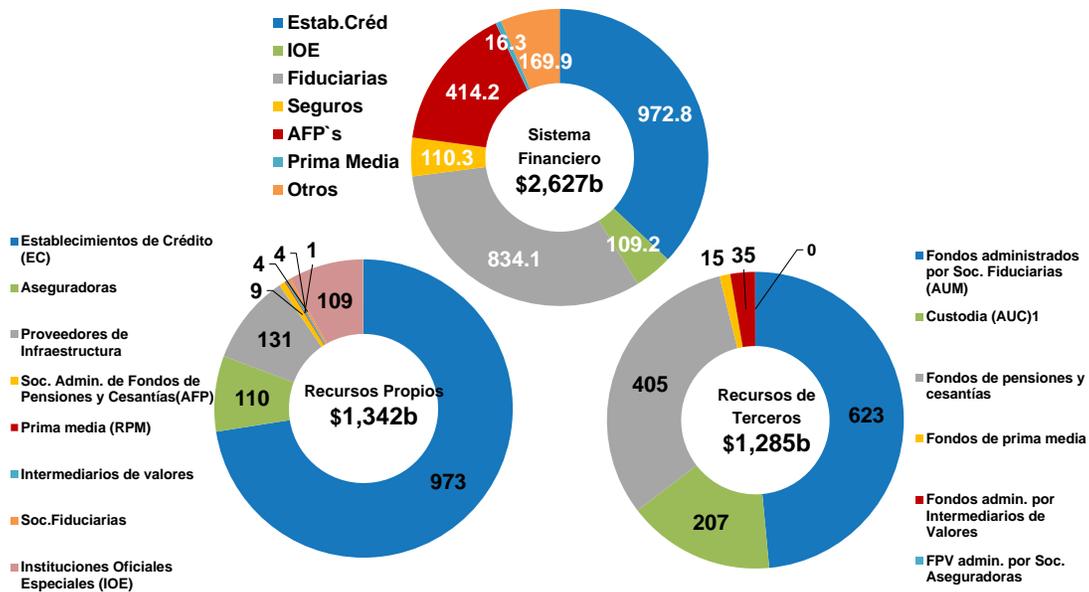
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	1.3%	35.1%	-4.3%	17.0%	-7.5%	10.0%
	Corporaciones financieras	-1.5%	1.1%	2.5%	2.2%	-0.4%	1.4%
	Compañías de financiamiento	7.9%	0.6%	-12.5%	0.1%	-9.4%	0.2%
	Cooperativas financieras	-4.4%	0.2%	-37.0%	0.0%	-2.1%	0.1%
	TOTAL EC	1.2%	37.0%	-3.7%	19.3%	-6.7%	11.7%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-11.3%	0.2%	-14.9%	0.2%	-11.5%	0.3%
	Fiducias	4.9%	17.2%	-1.5%	7.3%	3.2%	24.6%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	-18.8%	2.9%	-20.6%	6.6%	-19.6%	6.8%
	Fondos de inversión colectiva	-2.1%	2.5%	-10.7%	3.8%	-2.2%	6.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	-14.3%	0.1%	-26.4%	0.3%	-14.9%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS	-2.4%	31.8%	-10.1%	19.9%	-2.4%	40.5%	
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	-12.2%	0.3%	-26.7%	0.5%	-4.3%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	-14.9%	8.8%	-17.1%	19.9%	-17.0%	20.7%
	Fondo Especial de Retiro Programado	-4.2%	1.5%	-5.6%	3.6%	-4.8%	3.7%
	Fondos de pensiones voluntarias	-18.4%	0.9%	-22.1%	1.8%	-18.4%	2.2%
	Fondo de Pensiones Conservador	-14.2%	1.2%	-14.9%	2.8%	-14.9%	3.0%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	-9.3%	0.6%	-8.8%	1.4%	-10.4%	1.5%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	19.7%	2.4%	17.2%	5.4%	18.5%	5.7%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6.8%	0.0%	26.9%	0.0%	6.9%	0.1%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	-9.9%	15.8%	-12.0%	35.6%	-11.3%	37.5%	
Prima Media	Sociedades Prima Media	-5.9%	0.0%	-6.7%	0.1%	-6.2%	0.1%
	Vejez	-18.8%	0.5%	-31.6%	0.3%	-16.7%	1.1%
	Invalidez	-35.7%	0.0%	-31.8%	0.0%	-41.2%	0.0%
	Sobrevivencia	-17.1%	0.0%	-33.7%	0.0%	-27.1%	0.0%
	Beps	7.1%	0.0%	-8.5%	0.0%	7.1%	0.0%
	TOTAL PRIMA MEDIA	-17.7%	0.6%	-26.4%	0.4%	-16.2%	1.2%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	3.7%	2.8%	3.8%	5.7%	-1.2%	0.9%
	Seguros Generales	-14.9%	1.3%	-4.5%	1.5%	-6.2%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-40.1%	0.0%	-40.4%	0.0%	-9.2%	0.0%
	Coop. de Seguros	7.4%	0.1%	15.8%	0.1%	11.1%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-18.4%	0.0%	-15.6%	0.0%	-18.2%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	-3.2%	4.2%	1.7%	7.3%	-3.3%	1.6%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-18.8%	0.1%	-25.0%	0.2%	-9.1%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	7.9%	0.0%	42.0%	0.0%	-2.3%	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-14.0%	0.0%	103.1%	0.0%	-11.2%	0.0%
	FICs admin. por SCBV	-12.3%	1.0%	-24.2%	1.8%	-13.3%	2.4%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	14.0%	0.3%	6.6%	0.4%	19.2%	0.6%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	-7.5%	0.0%	-11.7%	0.0%	1.4%	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	-11.6%	1.5%	-22.0%	2.3%	-11.3%	3.2%	
Proveedores de Infraestructura	2.5%	5.0%	7.3%	10.3%	-0.2%	0.2%	
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	1.1%	4.2%	-1.5%	4.8%	-3.2%	4.2%	
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	111.5%	0.0%	-33.2%	0.0%	21.3%	0.0%	
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	-2.3%	100.0%	-7.3%	100.0%	-6.9%	100.0%	

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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).

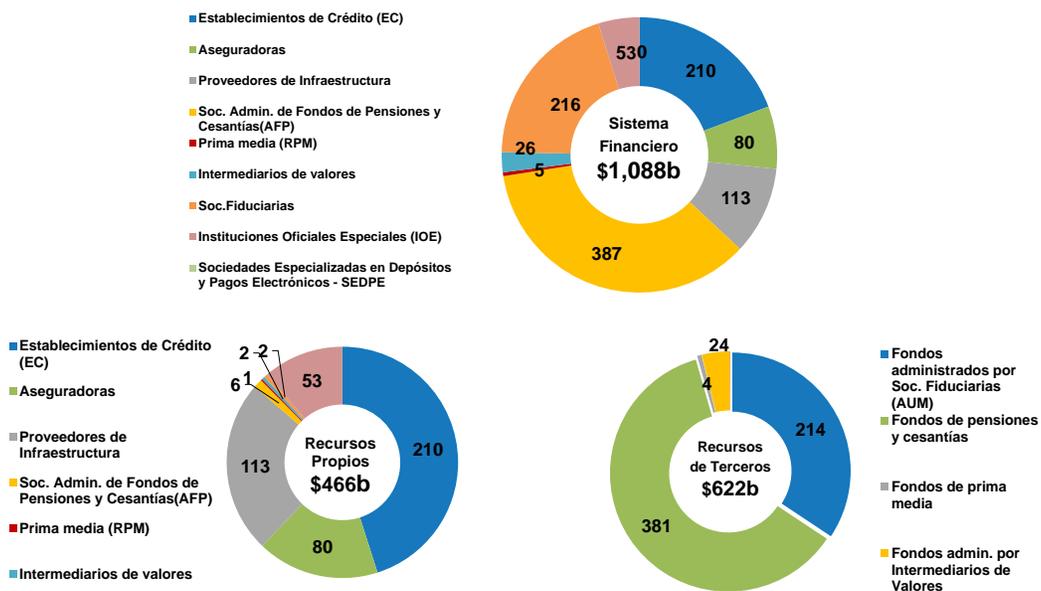
Activos totales del sistema financiero



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 22 de diciembre 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

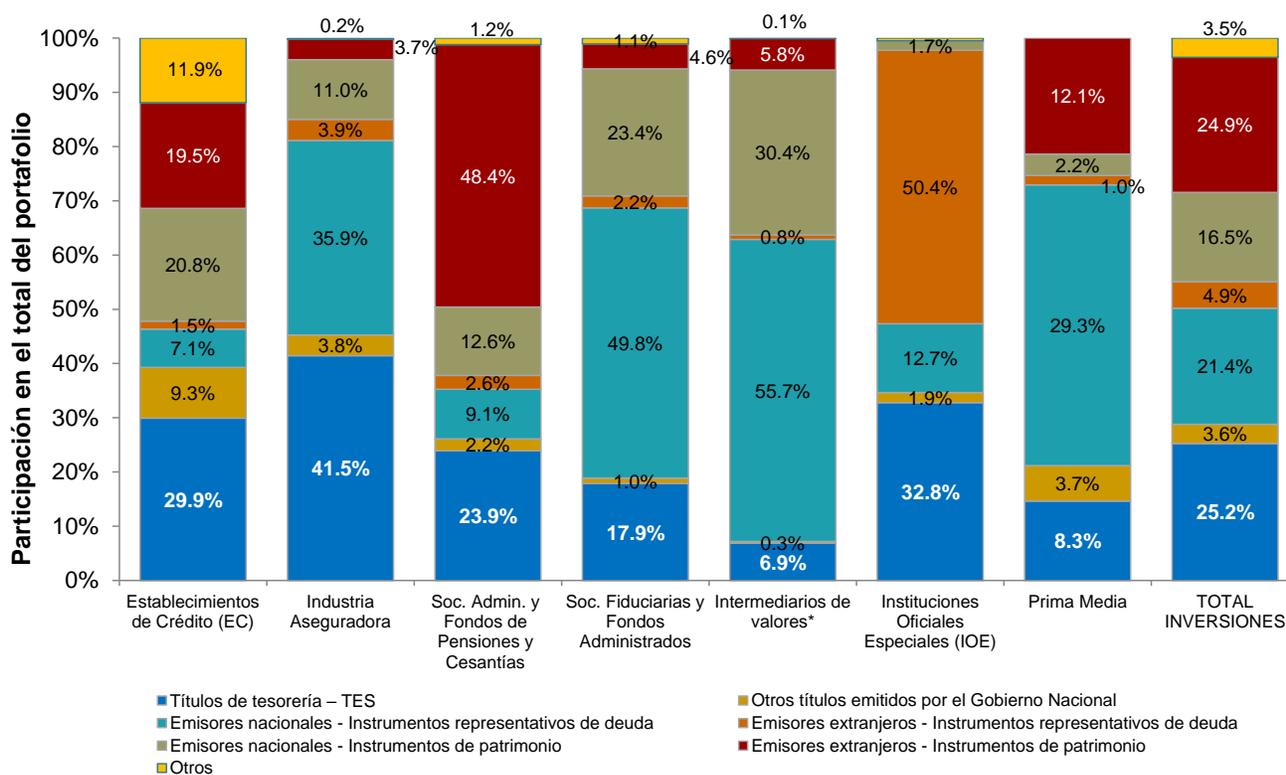
Saldo en millones de pesos Nov. 2022	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	209,975,176	52,502,328	216,147,382	79,824,267	387,006,701	2,741,183	138,136,662	1,086,333,699
Títulos de tesorería – TES	62,883,623	17,206,752	38,623,776	33,099,637	92,516,166	399,537	1,853,745	246,583,235
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	19,579,428	980,476	2,222,152	3,025,367	8,614,640	178,629	82,412	34,683,105
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	14,841,554	6,665,350	107,646,553	28,643,291	35,245,553	1,414,737	14,704,624	209,161,662
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,094,107	26,473,362	4,714,267	3,106,005	9,912,845	47,063	211,258	47,558,908
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	43,620,047	875,765	50,645,451	8,785,656	48,750,448	108,065	8,023,809	160,809,241
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,955,832	38,795	9,976,015	2,991,341	187,340,667	584,344	1,539,389	243,426,381
Derivados de negociación	23,795,227	261,827	60,792	140,815	20,319	-	111,716,223	135,995,203
Derivados de cobertura	1,205,358	-	2,058,047	32,155	4,606,063	8,809	5,202	7,915,634
Otros			200,331				(0)	200,330

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 22 de diciembre de 2022.



Información a noviembre 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 22 de diciembre 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	Noviembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	923,194,526	184,734,302	600,337,725	105,034,393	13,944,559
Corp. Financieras	28,342,209	24,422,890	0	14,953,515	1,876,594
Compañías de Financiamiento	16,506,877	563,368	13,260,466	1,784,977	15,000
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,794,390	254,616	3,825,421	1,256,709	81,347
TOTAL	972,838,003	209,975,176	617,423,613	123,029,593	15,917,500

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

Activos totales

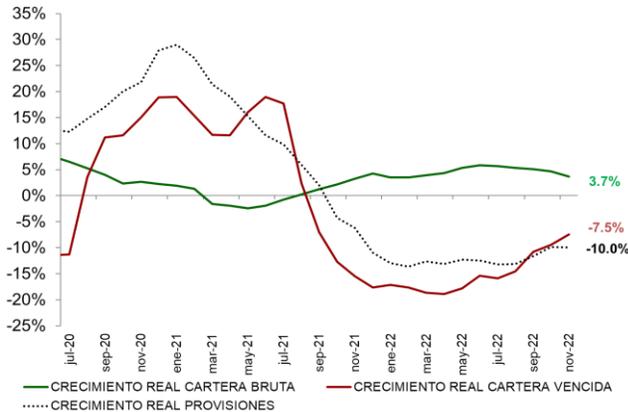


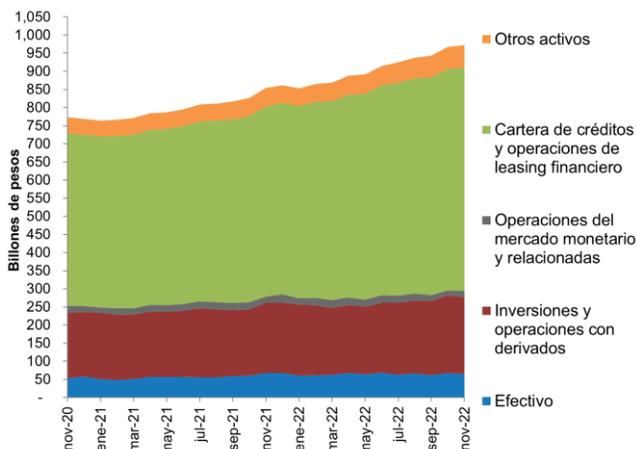
Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct. 2022	Nov. 2022	Mensual	Anual	Nov. 2022
	ACTIVO	967,663,396	972,838,003	5,174,607	118,957,288
Efectivo y equivalentes al efectivo	67,402,865	65,696,846	(1,706,020)	(2,153,703)	-14.0%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	13,052,310	18,036,378	4,984,067	1,042,568	-5.7%
Inversiones y operaciones con derivados	214,481,866	209,975,176	(4,506,690)	16,273,884	-3.7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	610,585,315	617,423,613	6,838,298	93,933,245	4.8%
Otros activos	62,141,039	61,705,991	(435,048)	9,861,293	5.8%

* Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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
Nov. 2022	184,734,302	24,422,890	563,368	254,616	209,975,176
PORTAFOLIO	59,138,909	3,717,219	27,496	-	62,883,623
Títulos de tesorería - TES	18,893,889	334,369	278,944	72,227	19,579,428
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,267,892	263,024	173,453	137,184	14,841,544
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2,995,253	98,853	-	-	3,094,107
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	24,389,778	19,102,216	82,848	45,205	43,620,047
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	40,588,857	387,175	-	-	40,976,032
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	23,290,068	515,128	32	-	23,795,227
Derivados de negociación	1,199,857	4,905	596	-	1,205,358
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
Variación real anual	-4.3%	2.5%	-12.5%	-37.0%	-3.7%
PORTAFOLIO	-20.5%	-18.9%	-56.6%	-	-20.4%
Títulos de tesorería - TES	10.5%	29.4%	6.7%	-6.2%	10.6%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	0.2%	-41.6%	-26.6%	-50.8%	-2.4%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-32.3%	8.6%	-	-	-31.5%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.6%	5.8%	75.6%	-6.3%	3.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-13.7%	61.0%	-	-	-13.3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	105.9%	251.2%	-99.9%	-	107.1%
Derivados de negociación	80.5%	335.2%	86.9%	-	80.9%
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Cartera total

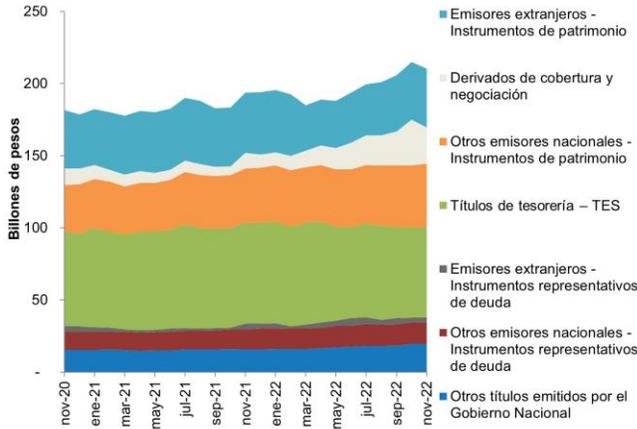


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	nov-21	oct-22	nov-22	Mensual	Anual	nov-22
Activos	863,984,771	979,106,750	984,293,618	5,186,868	120,328,847	1.24%
Pasivos	744,414,368	856,502,054	858,600,684	2,098,630	114,186,317	2.50%
Utilidades	14,052,906	15,353,632	16,156,527	802,895	2,103,620	2.17%
Cartera Bruta	569,343,293	657,420,504	664,331,777	6,911,273	94,988,484	3.69%
Comercial	285,260,111	326,332,268	329,812,714	3,480,446	44,552,603	2.74%
Consumo	178,442,997	211,636,022	213,744,965	2,108,362	35,301,968	6.45%
Vivienda	91,134,872	103,079,055	104,195,872	1,116,817	13,061,200	1.80%
Microcrédito	14,505,514	16,372,578	16,578,227	205,648	2,072,713	1.56%
Cartera Vencida	24,127,972	24,495,857	25,127,812	631,955	999,840	-7.45%
Comercial	11,542,204	9,838,185	9,684,906	(153,279)	(1,857,297)	-25.43%
Consumo	8,545,665	10,831,250	11,612,982	781,732	3,067,317	20.76%
Vivienda	3,052,337	2,907,219	2,898,999	(8,520)	(153,638)	-15.81%
Microcrédito	987,766	919,204	931,225	12,021	(56,541)	-16.22%
Provisiones	38,144,537	38,643,204	38,651,748	8,544	507,211	-9.95%
Comercial	18,015,066	17,333,138	17,183,374	(149,764)	(831,692)	-15.24%
Consumo	13,191,966	15,651,867	15,966,978	315,112	2,775,013	7.56%
Vivienda	3,319,102	3,685,505	3,636,446	(49,059)	317,344	-2.64%
Microcrédito	1,040,932	948,145	952,290	4,145	(88,642)	-18.70%
OTRAS	2,577,470	1,024,549	912,859	(111,890)	(1,664,611)	-68.53%
PROVISIONES						
Total	38,144,537	38,643,204	38,651,748	8,544	507,211	-10.0%
Individual y general	34,045,261	33,585,149	33,495,796	(89,353)	(549,465)	-12.6%
Contraccíclica	4,099,276	5,058,055	5,155,952	97,897	1,056,676	11.8%
Consumo	2,524,940	3,239,469	3,315,351	75,882	790,411	16.7%
Comercial	1,574,336	1,818,586	1,840,601	22,014	266,265	3.9%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Individual y general	89.25%	86.91%	86.66%			
Contraccíclica	10.75%	13.09%	13.34%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

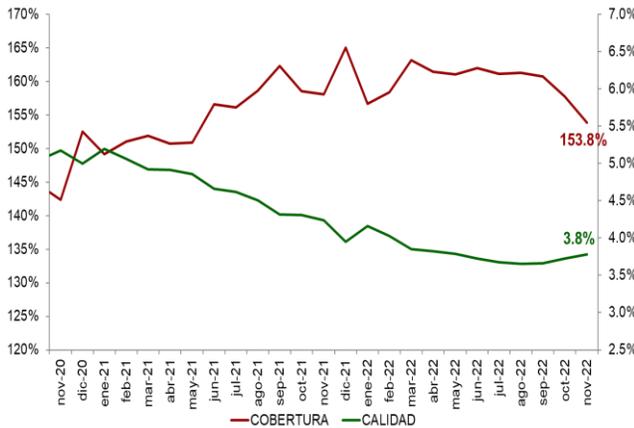


Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	nov-21	oct-22	nov-22	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.24%	3.73%	3.78%	0.06	(0.46)
Comercial	4.05%	3.01%	2.94%	(0.08)	(1.11)
Consumo	4.79%	5.12%	5.43%	0.32	0.64
Vivienda	3.35%	2.82%	2.78%	(0.04)	(0.57)
Microcrédito	6.81%	5.61%	5.62%	0.00	(1.19)
Indicador de cobertura	158.09%	157.75%	153.82%	(3.93)	(4.27)
Comercial	156.08%	176.18%	177.42%	1.24	21.34
Consumo	154.37%	144.51%	137.49%	(7.01)	(16.88)
Vivienda	108.74%	126.77%	125.45%	(1.32)	16.71
Microcrédito	105.38%	103.15%	102.26%	(0.89)	(3.12)

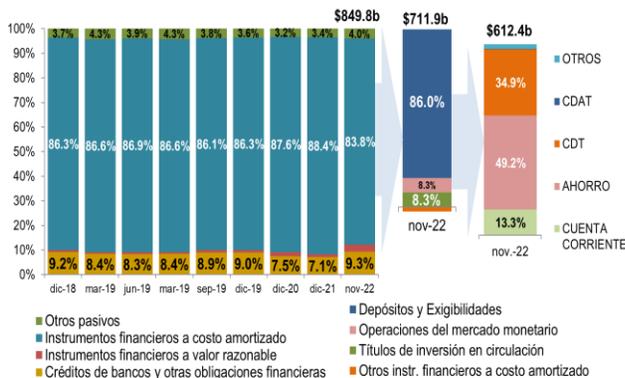
pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos



Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct-2022	Nov-2022	Mensual	Anual	Nov-2022
PASIVO	847,690,672	849,808,410	2,117,738	113,073,277	2.5%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	79,735,991	79,275,142	(460,850)	27,774,056	36.8%
Instrumentos financieros a valor razonable	30,916,164	24,904,182	(6,011,982)	13,939,720	101.8%
Instrumentos financieros a costo amortizado	703,750,829	711,900,366	8,149,537	62,995,541	-2.5%
Otros pasivos	33,287,688	33,728,721.01	441,033	8,363,961	18.2%

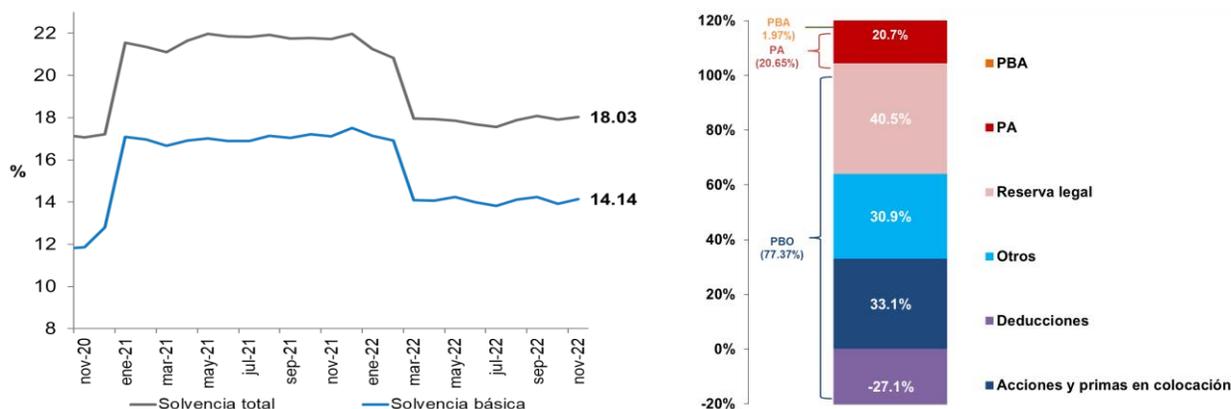
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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
	nov-21	oct-22	nov-22	Mensual	Anual	nov-22
Depósitos y Exigibilidades	540,637,130	602,915,418	612,420,194	9,504,776	71,783,064	0.7%
Cuenta Corriente	86,457,005	82,144,863	81,554,597	(590,266)	(4,902,408)	-16.2%
Cuenta de Ahorro	288,135,071	295,411,424	301,555,910	6,144,486	13,420,839	-7.0%
CDT	151,081,680	210,503,123	213,452,623	2,949,500	62,370,942	25.6%
menor a 6 meses	32,478,086	47,026,185	45,069,125	(1,957,060)	12,591,039	23.3%
entre 6 y 12 meses	29,158,224	43,142,674	44,793,114	1,650,439	15,634,890	36.5%
entre 12 y 18 meses	25,088,152	45,673,219	48,761,655	3,088,435	23,673,503	72.7%
igual o superior a 18 m.	64,357,218	74,661,045	74,828,729	167,684	10,471,511	3.3%
CDAT	862,093	464,961	421,127	(43,834)	(440,966)	-56.6%
Otros	14,101,281	14,391,048	15,435,937	1,044,890	1,334,656	-2.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Solvencia



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

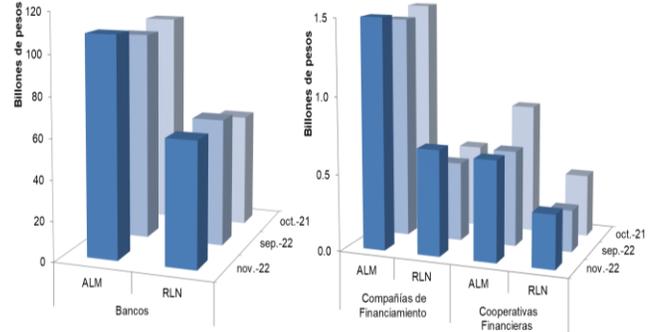
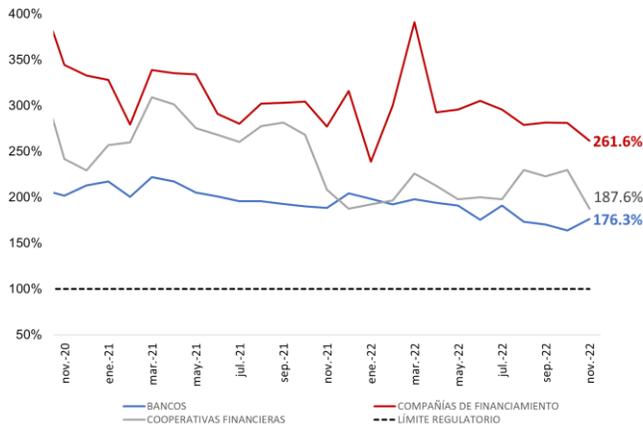
Tabla 12. Solvencia de los EC³⁵

		SOLVENCIA			Var. absoluta (pp)	
		nov-21	oct-22	nov-22	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	15.34%	12.16%	12.41%	0.25	(2.93)
	Corporaciones Financieras	57.55%	54.45%	53.43%	(1.02)	(4.13)
	Compañías de Financiamiento	18.61%	15.33%	15.04%	(0.29)	(3.57)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	37.59%	35.41%	35.56%	0.15	(2.04)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	17.11%	13.91%	14.14%	0.22	(2.98)
Solvencia Total	Bancos	20.22%	16.38%	16.54%	0.16	(3.68)
	Corporaciones Financieras	57.33%	54.28%	53.26%	(1.02)	(4.07)
	Compañías de Financiamiento	19.70%	16.17%	15.88%	(0.30)	(3.82)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	38.27%	35.97%	36.08%	0.12	(2.19)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	21.72%	17.90%	18.03%	0.13	(3.69)

³⁵ Consulte esta información en el espacio [“Interactúe con las cifras”](#) disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

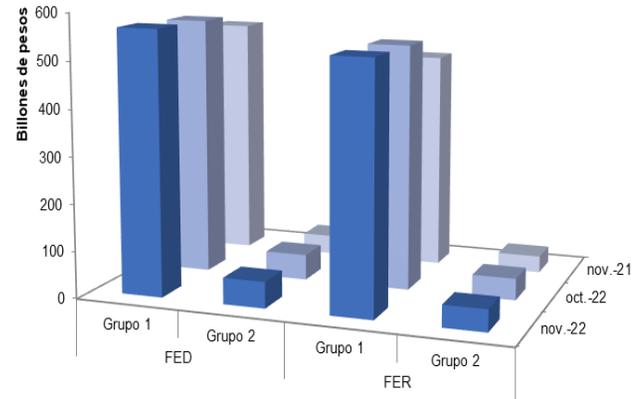
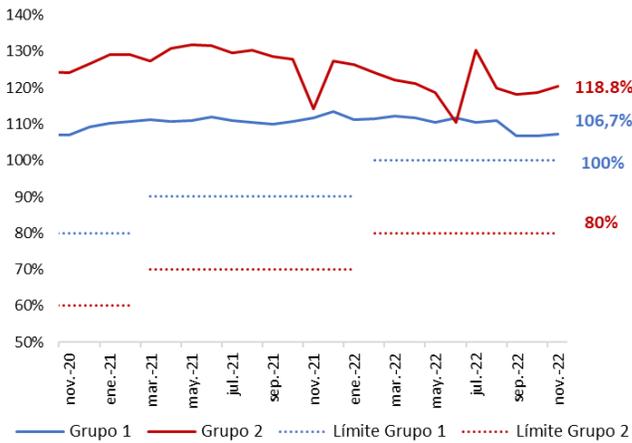
Liquidez y Fondo³⁶

IRL



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

CFEN



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

³⁶ Consulte esta información en el espacio [“Interactúe con las cifras”](#) disponible en la página web de la Superintendencia Financiera.

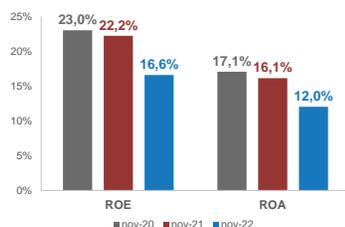
En esta sección presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades (AUM), como el grupo de Fiducias, los Fondos Voluntarios de Pensión - FVP, los recursos de la seguridad social - RSS, los Fondos de Inversión Colectiva - FIC y los activos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

Tabla 13. Sociedades fiduciarias
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre 2022					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	4.185.368	2.345.701	0	3.037.387	458.787

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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		Crecimiento real anual
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Mensual	Anual	Nov.2022
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4.190.836	4.049.124	4.185.368	136.244	(5.468)	-11,3%
Utilidades	615.545	391.907	458.787	66.879	(156.759)	-33,8%
ROA	16,1%	11,7%	12,0%	0,3%	-4,1%	-33,8%
ROE	22,2%	16,0%	16,6%	0,5%	-5,6%	-33,6%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre 2022					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	64.615.080	41.078.076	0	63.867.478	2.855.115
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	27.342.153	19.304.644	1.400.204	24.112.448	2.092.105
Recursos de la Seguridad Social	76.922.039	71.642.154	0	71.682.514	-3.761.558
FVP admin. por Soc. Fiduciarias	3.860.482	2.755.446	0	3.809.110	47.602
Fiducias*	450.636.783	79.021.362	2.556.314	259.132.029	10.959.615
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	623.376.537	213.801.682	3.956.518	422.603.579	12.192.878

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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 Fic, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

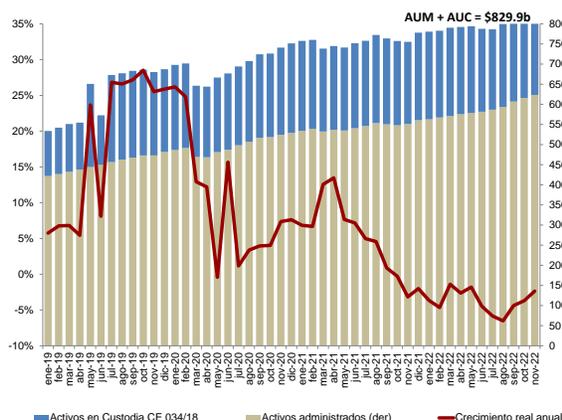
Tabla 16. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	52.381.158	49.823.928	50.229.257	(2.557.230)	(2.151.901)
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	39.399.016	28.184.608	28.440.752	(11.214.409)	(10.958.265)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	111.697.112	106.971.455	110.267.487	(4.725.658)	(1.429.625)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	410.482	146.970	151.405	(263.512)	(259.077)
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	-	17.620.986	17.464.205	17.620.986	17.464.205
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	203.887.769	202.747.946	206.553.106	(1.139.822)	3.805.160

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)



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

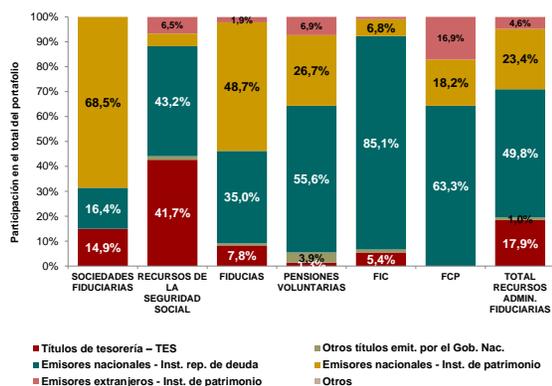
Tabla 17. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Mensual	Anual	Nov.2022
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4.190.836	4.049.124	4.185.368	136.244	(5.468)	-11,3%
Utilidades	615.545	391.907	458.787	66.879	(156.759)	-33,8%
ROA	16,1%	11,7%	12,0%	0,3%	-4,1%	-33,8%
ROE	22,2%	16,0%	16,6%	0,5%	-5,6%	-33,6%
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	381.776.828	443.593.968	450.636.783	7.042.815	68.859.956	4,9%
Rendimientos	8.502.075	9.835.305	10.959.615	1.124.309	2.457.540	14,6%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	84.222.363	75.819.383	76.922.039	1.102.655	(7.300.324)	-18,8%
Rendimientos	(2.269.550)	(5.863.251)	(3.761.558)	2.101.693	(1.492.008)	47,3%
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION						
Activos	4.003.995	3.805.985	3.860.482	54.497	(143.513)	-14,3%
Rendimientos	(11.506)	9.499	47.602	38.102	59.108	-467,6%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	58.660.258	65.505.943	64.615.080	(890.863)	5.954.822	-2,1%
Rendimientos	26.511	2.360.797	2.855.115	494.318	2.828.604	9470,2%
Número de FIC	123	135	140	5	17	13,8%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	22.783.342	27.079.644	27.342.153	262.510	4.558.812	6,6%
Rendimientos	1.572.670	1.983.722	2.092.105	108.383	519.434	18,2%
Número de FCP	59	73	73	-	14	23,7%

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	Saldos en millones de pesos						TOTAL RECURSOS ADMIN.
	Nov.2022	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	
PORTAFOLIO	2.345.701	71.642.154	79.021.362	2.755.446	41.078.076	19.304.644	216.147.382
Títulos de tesorería – TES	348.686	29.859.134	6.152.565	34.717	2.228.674	0	38.623.776
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	1.972	997.624	621.408	107.980	493.168	0	2.222.152
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	385.720	30.923.229	27.629.144	1.531.564	34.957.180	12.219.715	107.646.553
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1.884	1.587.189	2.489.922	152.045	219.281	263.946	4.714.267
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.605.926	3.515.851	38.489.339	736.937	2.777.353	3.520.045	50.645.451
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.504	4.646.311	1.498.205	191.493	381.262	3.257.239	9.976.015
Derivados de negociación	10	0	34.565	53	16	26.148	60.792
Derivados de cobertura	0	39.591	1.979.107	657	21.142	17.551	2.058.047
Otros	0	73.224	127.107	0	0	0	200.331
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-14,9%	-20,6%	-1,5%	-26,4%	-10,7%	10,2%	-10,1%
Títulos de tesorería – TES	-35,8%	-25,3%	-23,6%	-89,4%	-52,4%	-	-27,9%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-72,3%	44,8%	-3,6%	-49,8%	-17,9%	-	3,1%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	6,3%	-14,4%	-13,3%	-4,1%	-5,4%	7,8%	-0,0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-18,4%	-13,7%	-27,1%	-75,1%	-	-20,3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-12,8%	-37,6%	13,5%	-25,4%	13,8%	18,5%	6,0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	56,3%	-10,0%	-23,6%	-52,8%	-15,0%	2,9%	-10,5%
Derivados de negociación	-70,5%	-	-84,7%	68,5%	-95,6%	-20,2%	-76,6%
Derivados de cobertura	-100,0%	7801,1%	310,1%	414,1%	537,3%	0,6%	308,3%
Otros	-	-88,3%	-11,1%	-	-	-	-73,9%

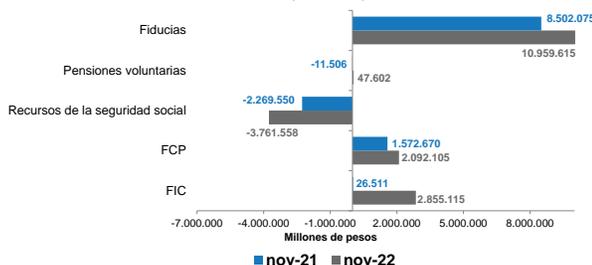
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022
Fiducias	8.502.075	9.835.305	10.959.615
Recursos de la Seguridad Social	(2.269.550)	(5.863.251)	(3.761.558)
FIC	26.511	2.360.797	2.855.115
FCP	1.572.670	1.983.722	2.092.105
Fondos voluntarios de pensión	(11.506)	9.499	47.602
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	7.820.200	8.326.072	12.192.878

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 22 de diciembre 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	nov-2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	64.615.080	41.078.076	63.867.478	2.855.115
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	26.921.109	19.308.671	25.537.250	562.995
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	91.536.189	60.386.747	89.404.728	3.418.110

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Tabla 21. Fondos de capital privado- FCP

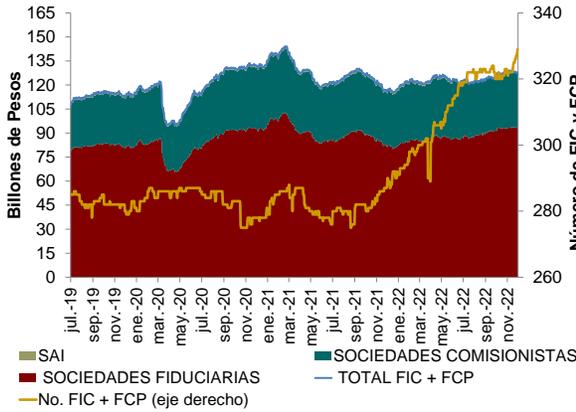
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	nov-2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	27.342.153	19.304.644	1.400.204	24.112.448	2.092.105
Fondos de capital privado admin. por SCBV	7.489.475	4.093.062	1.590.441	6.621.806	582.648
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	34.831.629	23.397.705	2.990.645	30.734.254	2.674.753

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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



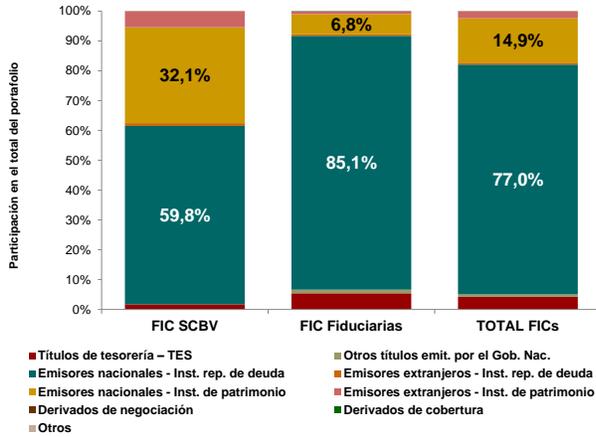
FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)							
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual	
	Nov. 2021	Oct. 2022	Nov. 2022	Mensual	Anual	Nov. 2022	
FIC FIDUCIARIAS	Activos	58.660.258	65.505.943	64.615.080	(890.863)	5.954.822	-2,1%
	Rendimientos	26.511	2.360.797	2.855.115	494.318	2.828.604	9470,2%
	No. de FIC	123	135	140	5	17	13,8%
FIC SCBV	Activos	27.293.784	26.994.828	26.921.109	(73.719)	(372.675)	-12,3%
	Rendimientos	171.313	327.080	562.995	235.914	391.682	192,0%
	No. de FIC	66	80	82	2	16	24,2%
FIC SAI	Activos	263.501	92.500.771	-	(92.500.771)	(263.501)	-100,0%
	Rendimientos	5.576	354.753	-	(354.753)	(5.576)	-100,0%
	No. de FIC	5	-	-	-	(5)	-100,0%
TOTAL FIC	Activos	86.217.542	185.001.542	91.536.189	(93.465.354)	5.318.646	-5,7%
	Rendimientos	203.400	3.042.630	3.418.110	375.480	3.214.709	1393,4%
	No. de FIC	194	215	222	7	28	14,4%
FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)							
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual	
	Nov. 2021	Oct. 2022	Nov. 2022	Mensual	Anual	Nov. 2022	
FCP FIDUCIARIAS	Activos	22.783.342	27.079.644	27.342.153	262.510	4.558.812	6,6%
	Rendimientos	1.572.670	1.983.722	2.092.105	108.383	519.434	18,2%
	No. de FCP	59	73	73	-	14	23,7%
FCP SCBV	Activos	5.837.202	7.460.657	7.489.475	28.818	1.652.273	14,0%
	Rendimientos	283.620	552.404	582.648	30.244	299.029	82,6%
	No. de FCP	27	34	34	-	7	25,9%
FCP SAI	Activos	910.338	-	-	-	(910.338)	-100,0%
	Rendimientos	95.527	-	-	-	(95.527)	-100,0%
	No. de FCP	8	-	-	-	(8)	-100,0%
TOTAL FCP	Activos	29.530.881	34.540.301	34.831.629	291.328	5.300.747	4,8%
	Rendimientos	1.951.817	2.536.126	2.674.753	138.627	722.936	21,8%
	No. de FCP	94	107	107	-	13	13,8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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



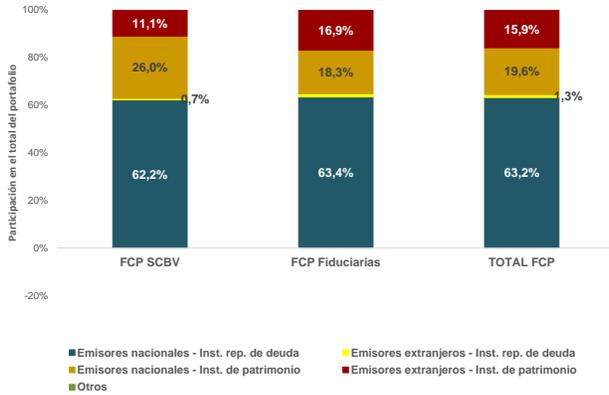
Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	19.308.671	41.078.076	60.386.747
Títulos de tesorería – TES	328.462	2.228.674	2.557.136
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	4.945	493.168	498.113
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11.544.577	34.957.180	46.501.757
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	178.934	219.281	398.216
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6.203.231	2.777.353	8.980.584
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.036.871	381.262	1.418.133
Derivados de negociación	7.553	16	7.569
Derivados de cobertura	4.098	21.142	25.240
Otros	0	0	0
Variación real anual			
PORTAFOLIO	-24,2%	-10,7%	-15,7%
Títulos de tesorería – TES	-71,9%	-52,4%	-56,3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-72,2%	-17,9%	-19,4%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-14,7%	-5,4%	-8,1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	55,3%	-75,1%	-60,1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-30,2%	13,8%	-20,8%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-40,2%	-15,0%	-35,1%
Derivados de negociación	476,8%	-95,6%	354,1%
Derivados de cobertura	36991,9%	537,3%	658,3%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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

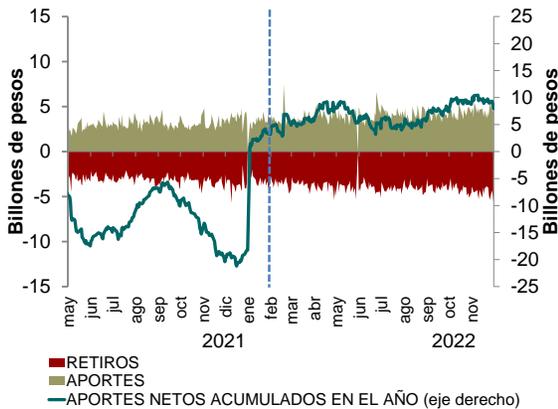


Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	4.093.062	19.260.945	23.354.006
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	2.544.332	12.219.715	14.764.047
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	29.813	263.946	293.759
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.064.985	3.520.045	4.585.030
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	453.932	3.257.239	3.711.171
Otros	0	0	0
Variación real anual			
PORTAFOLIO	6,6%	9,9%	7,0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,1%	7,8%	7,0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-14,7%	0,0%	740,3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	11,8%	18,5%	11,1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-11,8%	2,9%	-0,6%
Otros	0,0%	0,0%	0,0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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			Var. Abs. Anual
	Saldos en millones de pesos			
	Nov. 2021	Oct. 2022	Nov. 2022	
FIC FIDUCIARIAS	(16.125.077)	7.369.509	6.241.044	22.366.121
FIC SCBV	(4.287.487)	1.388.337	1.674.488	5.961.975
FIC SAI	24.358	-	-	(24.358)
TOTAL FICs	(20.388.206)	8.757.846	7.915.531	28.303.738
FCP FIDUCIARIAS	1.690.402	1.577.913	1.753.251	62.850
FCP SCBV	120.981	150.888	179.665	58.684
FCP SAI	(107.544)	-	-	107.544
TOTAL FCPs	1.703.839	1.728.801	1.932.916	229.078

Información a noviembre de 2022, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Pensiones y cesantías

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

Fondos privados - AFP

Entidades vigiladas

Tabla 26. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Crecimiento real anual
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Nov.2022
Activos	9.184.293	8.671.280	9.077.755	-12,2%
Utilidades	941.167	120.103	464.562	-56,1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Fondos vigilados

Tabla 27. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías³⁷

Cifras en millones de pesos

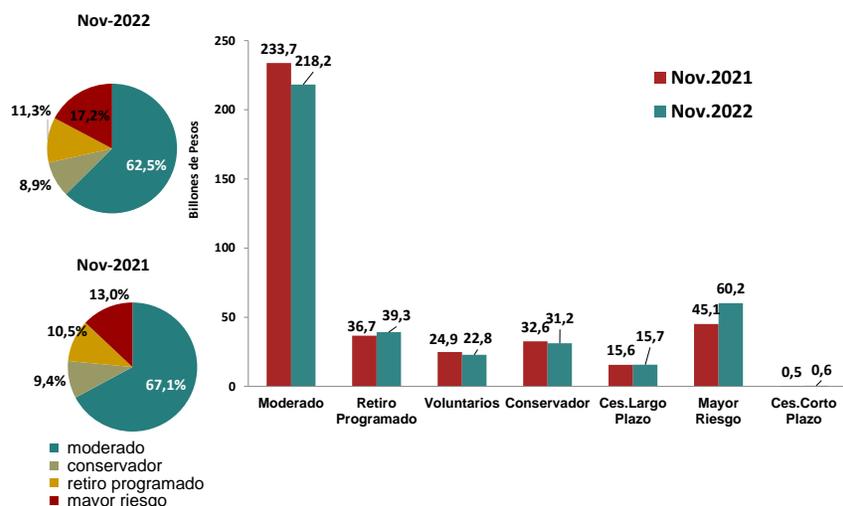
	SalDOS en millones de pesos			Participación % Nov.2022	Variación absoluta		Crecimiento real anual Nov.2022
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022		Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	348.175.684	334.144.012	348.881.322		14.737.310,0	705.638	-11,0%
Moderado	233.749.345	209.423.772	218.190.476	62,5%	8.766.704	(15.558.869)	-17,0%
Retiro Programado	36.673.976	38.286.131	39.303.974	11,3%	1.017.842	2.629.997	-4,8%
Conservador	32.619.499	30.062.458	31.219.284	8,9%	1.156.827	(1.400.214)	-14,9%
Mayor riesgo	45.132.864	56.371.651	60.167.588	17,2%	3.795.937	15.034.724	18,5%
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION							
Recursos administrados	24.868.185	22.641.111	22.829.801		188.690	(2.038.384)	-18,4%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	16.049.208	16.278.994	16.267.475		(11.520)	218.267	-9,9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

³⁷ 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 22 de diciembre de 2022.

Tabla 28. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Variación		Rendimientos últimos 12 meses
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Rendimientos abonados/(participación)	23.234.544	(29.561.981)	(15.423.270)	14.138.711	(38.657.813)	(6.856.603)
Moderado	19.421.525	(20.727.650)	(11.172.938)	9.554.712	(30.594.463)	(5.155.035)
Retiro Programado	480.550	(2.476.725)	(1.358.363)	1.118.362	(1.838.913)	(567.831)
Conservador	(480.369)	(2.528.300)	(1.492.965)	1.035.335	(1.012.595)	(994.605)
Mayor riesgo	3.812.838	(3.829.305)	(1.399.004)	2.430.301	(5.211.842)	(139.132)
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION						
Rendimientos abonados	(238.677)	(1.143.452)	(881.924)	261.529	(643.247)	(571.268)
FONDOS DE CESANTÍAS						
Rendimientos abonados	524.398	(1.139.785)	(708.672)	431.114	(1.233.069)	(334.872)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Tabla 29. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Afiliados	17.862.679	18.638.818	18.687.896	49.078	825.217
Moderado	1.422.697	1.493.082	1.500.176	7.094	77.479
Convergencia Conservador y Moderado	691.692	733.002	737.088	4.086	45.396
Conservador	584.635	633.444	638.559	5.115	53.924
Mayor riesgo	13.842.825	14.377.614	14.402.309	24.695	559.484
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	489	546	551		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1.320.341	1.401.130	1.409.213	8.083	88.872
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSION					
Afiliados	825.825	872.111	878.031	5.920	52.206
FONDOS DE CESANTÍAS					
Afiliados	8.893.842	9.438.215	9.370.249	(67.966)	476.407

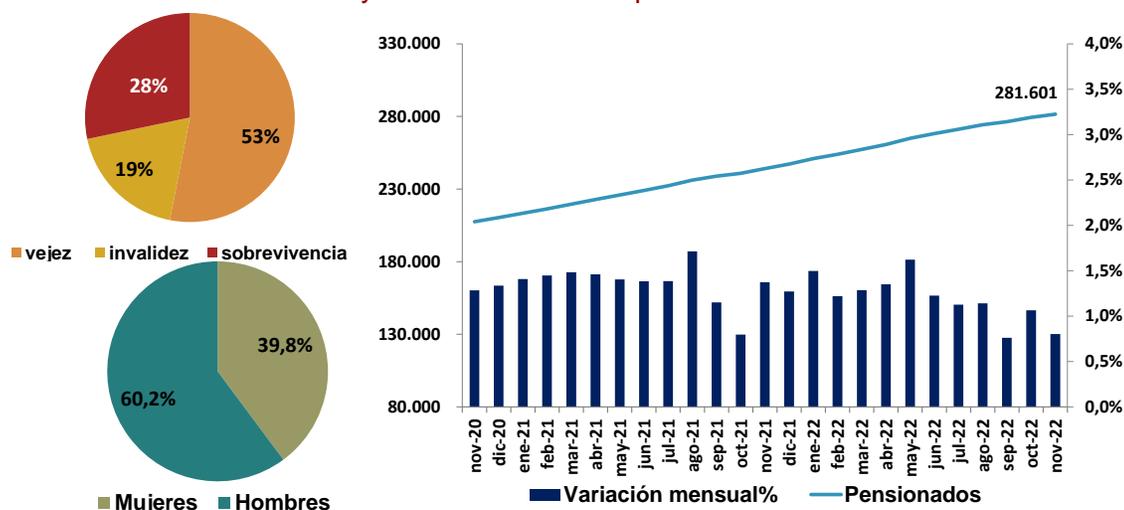
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Pensionados	244.133	279.362	281.601	2.239	37.468
Vejez	125.394	147.763	149.446	1.683	24.052
Invalidez	48.210	52.176	52.466	290	4.256
Sobrevivencia	70.529	79.423	79.689	266	9.160

Información de noviembre de 2022. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2022.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de noviembre de 2022. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2022

Tabla 31. Rentabilidad mínima

Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV³⁸

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/11/2022								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/11/2022	
	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	1,52%	-4,52%	8,00%	2,18%	6,54%	1,26%	5,32%	-0,36%	2,10%	10,33%
Porvenir	1,78%	-4,27%	8,57%	2,72%	6,21%	0,95%	5,54%	-0,15%	1,05%	12,41%
Skandia	0,76%	-5,23%	6,48%	0,74%	4,94%	-0,26%	4,95%	-0,71%	1,31%	9,84%
Colfondos	1,44%	-4,59%	6,54%	0,80%	6,91%	1,62%	5,35%	-0,33%	1,60%	10,75%
Promedio	1,58%	-4,46%	7,98%	2,16%	6,23%	0,98%	5,36%	-0,32%	1,52%	11,13%
RENTABILIDAD MÍNIMA	-1,06%		4,77%		2,56%		2,17%		-2,97%	6,69%

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.

³⁸ Calculada con la metodología *Net assets value*

Tabla 32. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2022			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	1.168.804	1.046.985	623.826	399.418
Fondos de Vejez	14.083.986	3.432.655	11.693.818	47.876
Fondo de Invalidez	166.765	32.545	111.029	707
Fondo de Sobrevivencia	460.609	69.047	220.777	-2.087
Programa BEPS	377.159	254.538	376.904	35.412
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	15.088.518	3.788.786	12.402.528	81.909

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de noviembre 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 noviembre y el 30 de noviembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

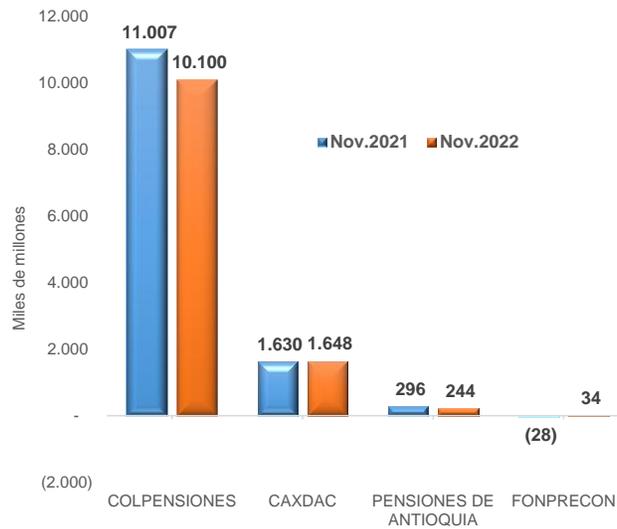
Tabla 33. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual Nov.2022
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Mensual	Anual	
FONDOS						
Recursos administrados	12.906.197	11.783.978	12.025.624	241.646,5	(880.573)	-17,2%
COLPENSIONES	11.006.934	9.906.545	10.100.217	193.672	(906.717)	-18,5%
CAXDAC	1.630.428	1.585.015	1.648.067	63.052	17.639	-10,2%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	296.383	263.230	243.552	(19.678)	(52.831)	-27,0%
FONPRECON	(27.548)	29.187	33.788	4.600	61.335	-209,0%
BEPS						
Recursos administrados	312.617	369.928	376.904	6.976	64.287	7,1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Valor de los fondos administrados



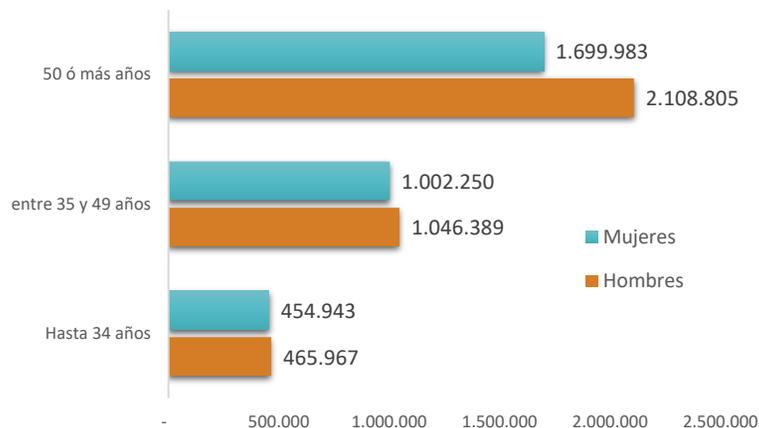
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022
CAXDAC	433	428	427
FONPRECON	2.638	2.733	2.708
PENSIONES DE ANTIOQUIA	333	279	280
COLPENSIONES	6.785.290	6.776.291	6.774.922
Total	6.788.694	6.779.731	6.778.337

Información de noviembre de 2022. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

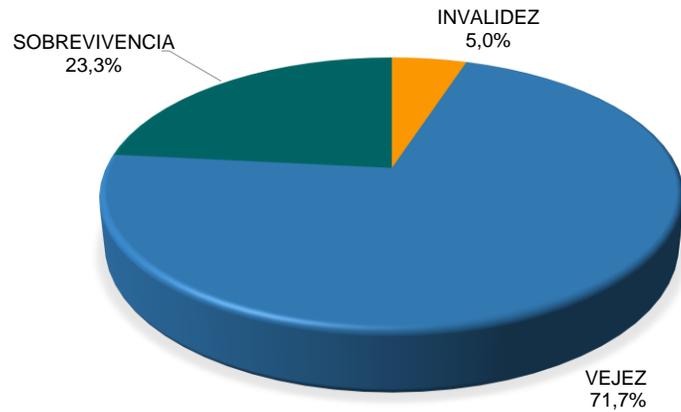


Información de noviembre de 2022. Cifras reportadas al 22 de diciembre 2022.

Tabla 35. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
CAXDAC	14	2	482	204	0	7	709
FONPRECON	18	8	975	623	83	601	2.308
PENSIONES DE ANTIOQUIA	13	5	1.093	1.185	76	532	2.904
COLPENSIONES	48.094	30.034	579.407	542.586	47.127	318.549	1.565.797
Total de Pensionados al cierre del mes	48.139	30.049	581.957	544.598	47.286	319.689	1.571.718

Información de noviembre de 2022. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2022.



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	Noviembre - 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	406.143	360.764	958	150.279	3.557
Seguros Generales	34.808.567	16.090.857	13.201	6.145.868	497.071
Seguros de Vida	72.959.236	62.320.529	188.515	9.940.545	1.983.101
Coop. de Seguros	1.830.632	812.321	3.809	286.644	47.432
TOTAL	110.004.579	79.584.470	206.483,61	16.523.335	2.531.160

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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	Noviembre - 2022											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
Seguros de Vida	19.315.687	6,1%	9.656.469	-14,9%	2.207.526	8,8%	-4.285.549	-46,7%	6.479.604	70,6%	57.318.310	3,9%
Seguros Generales	17.592.757	6,6%	10.244.474	32,5%	2.622.875	-0,4%	-208.895	17,7%	812.552	55,8%	21.955.419	-21,3%
Coop. de Seguros	1.010.720	2,9%	409.913	-24,1%	231.854	-12,0%	-14.930	88,6%	55.349	26,5%	1.090.564	6,5%
TOTAL	37.919.164	6,2%	20.310.855	3,5%	5.062.254	2,8%	(4.509.375)	-36,4%	7.347.506	68,4%	80.364.292	-4,4%

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 22 de diciembre de 2022.

Tabla 38. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Noviembre - 2022							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	50,0%	(12,29)	134,0%	12,55	409.748	4,5%	1,5%	0,01
Seguros Generales	58,2%	11,36	101,9%	(0,51)	378.195	5,3%	1,4%	0,02
Coop. de Seguros	40,6%	(14,39)	102,5%	(16,73)	21.592	0,6%	0,1%	(0,00)
TOTAL	53,6%	(1,39)	118,6%	5,31	809.535	4,8%	2,99%	0,03

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

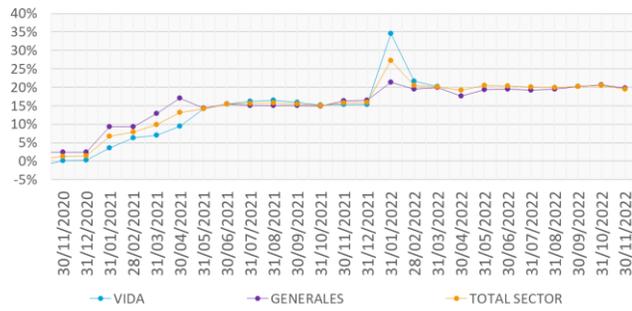
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

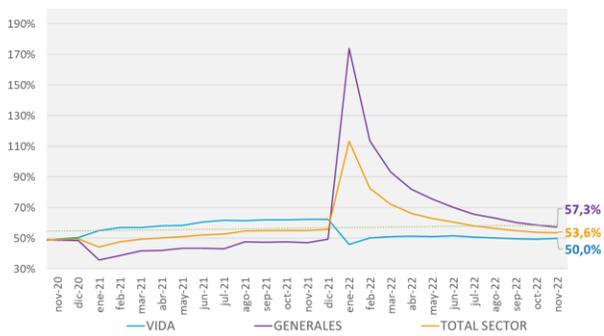
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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

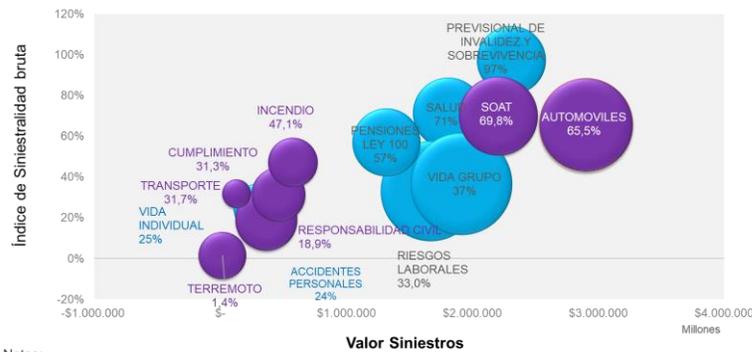


Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Índice de siniestralidad ³⁹



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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 22 de diciembre de 2022.

³⁹ 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 ⁴⁰



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

⁴⁰ 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	Noviembre 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)	3,606,540	1,910,781	0	1,172,277	146,613
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	57,136	11,311	0	29,385	5,747
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	17,571	14,121	0	15,815	458
TOTAL SOCIEDADES	3,681,247	1,936,213	0	1,217,477	152,817
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	262,063	168,242	0	6,339	5,251
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	26,921,109	19,308,671	0	25,537,250	562,995
Fondos de capital privado admin. por SCBV	7,489,475	4,093,062	1,590,441	6,621,806	582,648
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	34,672,647	23,569,975	1,590,441	32,165,395	1,150,894

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Anual	Mensual	Nov.2022
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,948,421	3,061,699	3,606,540	(341,880)	544,841	-18.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	47,046	54,684	57,136	10,090	2,452	7.9%
Sociedades Administradoras de Inversión	18,156	18,486	17,571	(585)	(915)	-14.0%
Total Activos	4,013,622	3,134,869	3,681,247	(332,375)	546,378	-18.5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

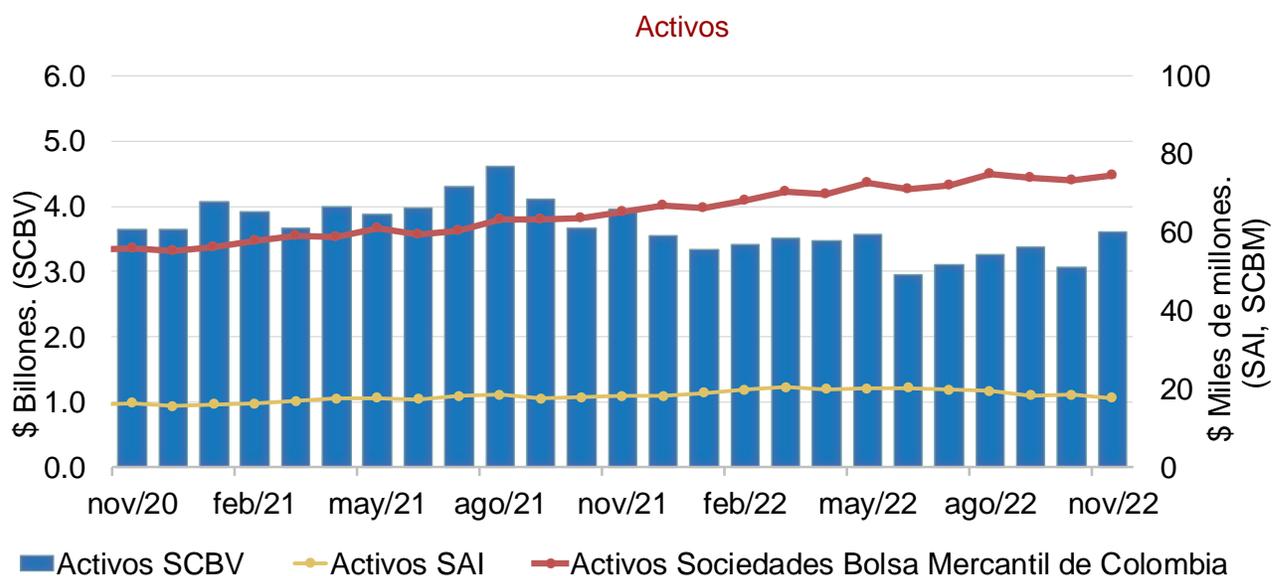


Tabla 41. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Anual	Mensual	Nov.2022
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,264,792	1,660,545	1,910,781	(354,011)	250,236	-25.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	7,079	10,639	11,311	4,232	672	42.0%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	6,180	14,139	14,121	7,941	(19)	103.1%
Total inversiones	2,278,051	1,685,324	1,936,213	(341,837)	250,890	-24.5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

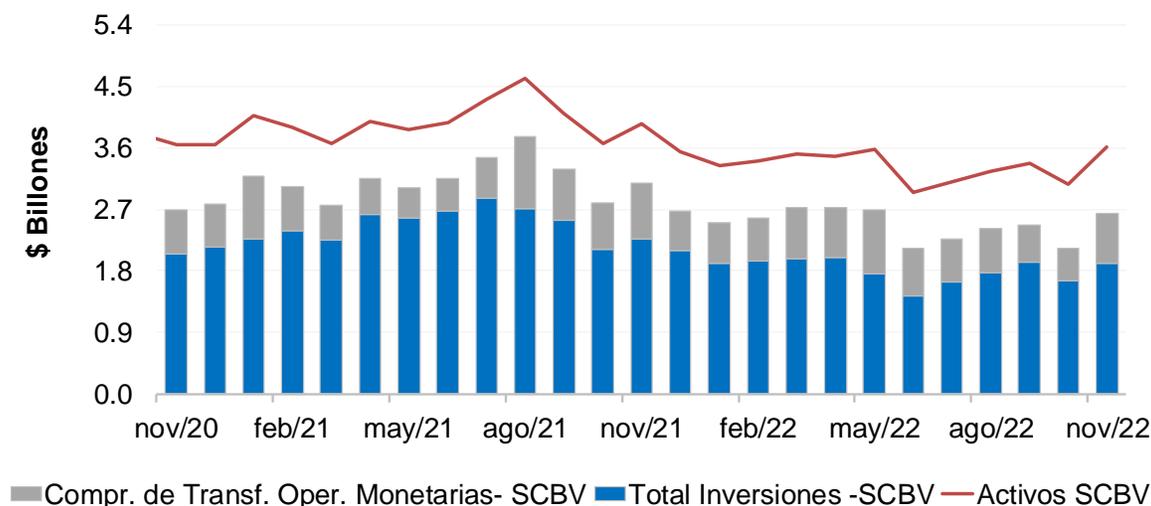


Tabla 42. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov.2022
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	667,953	605,965	664,666	(3,287)	58,701	-11.6%
Administración FIC - SCBV	307,680	248,314	272,787	(34,893)	24,474	-21.2%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	11,907	6,832	6,832	(5,074)	-	-49.0%
Administración FIC - SAI	11,907	6,832	6,832	(5,074)	-	-49.0%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	36,807	42,441	46,769	9,962	4,328	12.9%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	26,225	31,511	34,852	8,627	3,341	18.1%
Total Comisiones y Honorarios	716,666	655,237	718,267	1,600	63,029	-10.9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

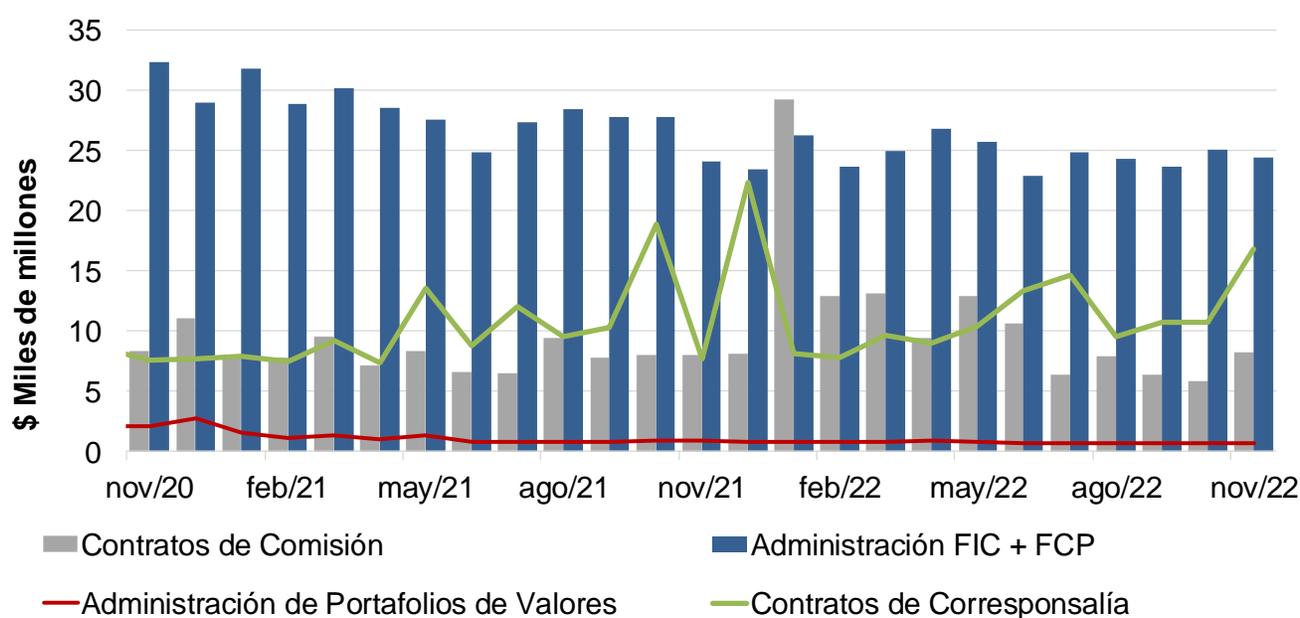
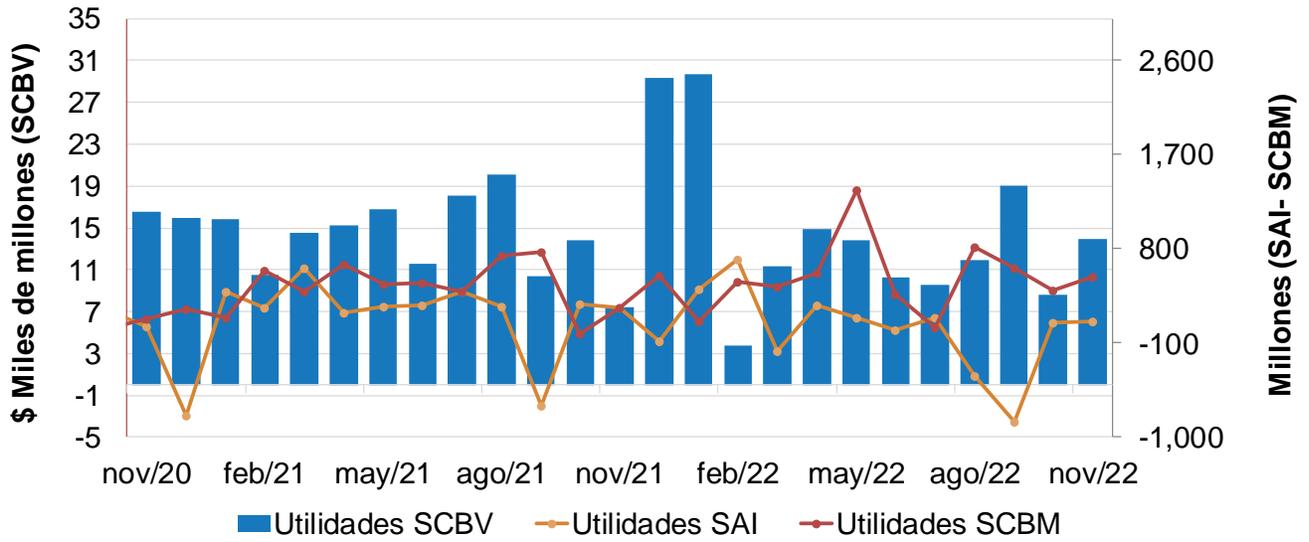


Tabla 43. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov.2022
	Nov.2021	Oct.2022	Nov.2022	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	154,143	132,730	146,613	(7,530)	13,883	-15.5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	4,841	5,215	5,747	906	532	5.5%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	2,388	351	458	(1,930)	106	-83.0%
Total	161,372	138,296	152,817	(8,554)	14,521	-15.8%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de noviembre de 2022.

Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 44. ROA y ROE de las entidades vigiladas⁴¹

Tipo de Intermediario	nov-21		nov-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.77%	12.98%	1.79%	14.19%
Industria Aseguradora	1.1%	7.3%	2.5%	16.8%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	11.2%	18.0%	5.6%	8.2%
Soc. Fiduciarias	16.1%	22.2%	12.0%	16.6%
Soc. Comisionistas de Bolsas	4.4%	14.9%	4.5%	13.8%
Soc. Comisionistas de la BVC	4.3%	14.8%	4.4%	13.7%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.3%	19.9%	11.0%	21.5%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14.4%	16.6%	2.8%	3.2%
Proveedores de Infraestructura	0.2%	15.5%	0.3%	17.9%
Instituciones Oficiales Especiales*	3.6%	8.6%	2.4%	6.0%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.87%	11.98%	1.84%	12.63%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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.

⁴¹ 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	nov-21		nov-22	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	6.4%	6.6%	-4.6%	-4.8%
Fondos de Pensiones Obligatorias	7.1%	7.3%	-4.6%	-4.8%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-1.0%	-1.0%	-4.1%	-4.2%
Fondos de Cesantías	3.5%	3.6%	-4.6%	-4.7%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.5%	2.2%	2.1%	3.2%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	0.0%	0.0%	4.8%	4.9%
Recursos de la Seguridad Social	-2.9%	-0.4%	-5.3%	-5.7%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	-0.3%	-0.3%	1.3%	1.4%
Fiducias*	2.4%	4.2%	2.7%	4.6%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	1.8%	1.9%	3.6%	3.9%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	-5.6%	-5.7%	-8.9%	-9.0%
RENTABILIDAD (Fondos)	2.88%	4.25%	-0.31%	-0.46%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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	Noviembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	503,153	71,463	0	315,179	6,213
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,957,384	155,615	0	767,785	204,993
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	632,260	523,887	0	603,096	37,579
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	127,695,326	111,740,952	0	104,107	9,876
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	115,281	61,743	0	93,630	20,443
Calificadoras de Riesgo	46,162	2,163	0	26,794	6,815
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	108,561	42,792	0	75,821	23,898
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	15,194	13,964	0	11,770	1,075
Admin. de sistema transaccional de divisas	50,820	11,056	0	29,510	19,763
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	11,918	1,716	0	7,085	-623
Proveedores de precios para valoración	11,153	350	0	7,670	2,763
TOTAL	131,147,212	112,625,702	-	2,042,447	332,795

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	12,161,008	2,796,156	8,302,243	1,401,271	67,550
Findeter	13,540,636	768,923	10,708,725	1,363,335	68,638
Financiera De Desarrollo Nacional S.A.	7,470,393	945,434	5,415,971	1,865,169	183,432
Finagro	17,071,216	2,636,446	13,511,387	1,102,713	67,216
Icetex	8,705	7,041	0	7,412	385
ENTerritorio	694,789	322,944	0	221,414	13,947
Fogafin	32,473,454	30,701,599	0	30,776,507	1,612,106
Fondo Nacional del Ahorro	11,455,615	2,680,290	8,256,416	2,663,341	239,027
Fogacoop	980,330	946,210	0	914,227	38,466
Fondo Nacional de Garantías	5,944,750	3,883,325	4,281	3,242,504	125,118
Caja de Vivienda Militar y de Policía	7,397,090	6,813,961	99,162	264,127	2,948
TOTAL IOEs	109,197,987	52,502,328	46,298,184	43,822,020	2,418,833

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre 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	Noviembre 2022				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	144,565	2,115	0	15,113	-17,149
PAGOS GDE SA	30,400	1	0	13,642	-2,333
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	28,707	0	0	14,829	-1,806
TECNIPAGOS S.A	137,336	162	0	16,393	-11,968
Coink S.A	18,029	2,494	0	7,846	-2,942
Global Colombia 81 S.A	13,053	0	0	8,335	-1,412
TOTAL SEDPE	372,089	4,772	-	76,157	(37,609)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2022.

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

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

ÍNDICE DE TABLAS

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

Tabla 47. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)	45
Tabla 48. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	46

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?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&Funcion=loadContenidoPublicacion&id=61279>

11. Reporte de quejas

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

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

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

13. Informe de transacciones y operaciones

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

Fondos de pensiones y cesantías

1. Comunicado de prensa de fondos de pensiones y cesantías

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

2. Fondos de pensiones y cesantías

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

Intermediarios de valores

1. Información financiera comparativa

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

2. Sociedades del mercado público de valores

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

3. Proveedores de infraestructura

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

Aseguradoras

1. Aseguradoras e intermediarios de seguros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?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 noviembre de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 22 de diciembre de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.