

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**NOVIEMBRE  
2020**

<b>RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>Balance a noviembre de la segunda etapa de medidas</b>	<b>11</b>
<b>I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE</b>	<b>15</b>
<b>II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS</b>	<b>18</b>
Total sistema	18
Establecimientos de crédito	23
Fiduciarias	28
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	31
Pensiones y cesantías	35
Aseguradoras	42
Intermediarios de valores	45
<b>III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES</b>	<b>49</b>
<b>IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	<b>53</b>

## RESUMEN

La divulgación del impacto de las medidas adoptadas para contener el efecto de la pandemia sobre los hogares, las empresas y la estabilidad financiera contribuye a la transparencia del ejercicio de la labor del Supervisor. El balance de la estrategia diseñada sugiere que las medidas de contención (CE 007 y 014) y estructurales (CE 022 y 039) han tenido una sinergia adecuada, al permitir un aterrizaje suave en las condiciones de pago de los deudores, sin comprometer las prácticas de revelación del riesgo. Este recuadro cuantifica el impacto de estas iniciativas sobre los indicadores de calidad y cobertura con corte a noviembre, como parte de las dos entregas especiales que se realizarán en este frente. [Ver Recuadro](#)

En noviembre los activos del sistema financiero totalizaron **\$2,197 billones (b)**, un crecimiento real anual de **7.6%**<sup>1</sup>. El incremento mensual refleja el aumento en \$22b en el portafolio de inversiones. Los activos de las entidades vigiladas ascendieron a \$1,055.6b y los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia<sup>2</sup>, a \$1,141.4b. Los fondos administrados por las sociedades fiduciarias registraron \$741b, de los cuales \$216.7b correspondieron a custodia. La relación de activos totales a PIB fue 217.8%. [Ver cifras](#)

Las inversiones en el mercado de capitales alcanzaron los **\$952.5b**. El incremento anual de \$105b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros, títulos de tesorería TES, así como derivados de negociación, que aumentaron en \$42.6b, \$39.1b y \$14.4b, respectivamente. El portafolio de inversiones de los recursos administrados de terceros representó el 61.9% del total de inversiones del sector financiero.

Los mercados de renta fija y variable globales estuvieron influenciados por la menor incertidumbre, producto de la percepción positiva de la efectividad de las vacunas contra el Covid-19 y los resultados de las elecciones presidenciales en EE.UU. (Ver [Mercados Financieros en Noviembre](#)). Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias acumularon rendimientos por \$9.4b, cifra mayor a la del mes anterior (\$5.9b). Los inversionistas de los 186 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) presentaron una recuperación en el saldo de \$1.1b, debido a las ganancias netas en la valoración de instrumentos de deuda. Los inversionistas de los 92 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos acumulados por \$369.2mm. Frente al ahorro de largo plazo administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,028,039 de afiliados recibieron abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales de \$19.8b.

En noviembre continuó la reducción de las utilidades frente al año anterior en algunas industrias del sector financiero. Los establecimientos de crédito (EC) alcanzaron resultados acumulados por \$5.8b<sup>3</sup>, cifra inferior en un 51% frente a 2019 (reducción de \$5.9b) y superior en \$562.5mm respecto al mes inmediatamente anterior. La industria aseguradora registró \$1.5b, lo que señala una reducción de

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

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

<sup>3</sup> Frente a octubre de 2020 fue 10.7% superior (nominal). De los \$5.8b correspondientes a EC, el 73% corresponden a establecimientos bancarios.

32% frente a 2019. Las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías reportaron \$840.5mm, con una disminución de 23% frente a 2019.

**El crecimiento de la cartera se ha moderado consistente con factores de oferta y demanda.** En noviembre el saldo bruto ascendió a \$524b<sup>4</sup>, con lo cual el indicador de profundización<sup>5</sup> alcanzó el 52% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual positiva de 2.6%, tasa similar al crecimiento promedio de 2018 (2.3%) y menor a la de los últimos cinco años (3.6%). En el mes se registraron 1.7 millones de solicitudes de crédito; la tasa de aprobación en empresas alcanzó 90.5%, mientras que, en las carteras masivas (consumo y vivienda) fue de 58.6%. Esta dinámica sugiere que existe un menor apetito al riesgo en portafolios inherentemente más riesgosos.

La cartera comercial creció a un ritmo de 2.8% real<sup>6</sup>, tasa menor a la del mes anterior (4.8%), debido al menor ritmo de los desembolsos durante los dos últimos meses (\$11.9b noviembre), por la incidencia de los prepagos de cartera (\$2.1b)<sup>7</sup> y de la depreciación en la cartera en moneda extranjera. Las altas tasas de aprobación en este portafolio sugieren que, buena parte de la desaceleración está asociada a factores de demanda. Los sectores que más impulsaron el crecimiento de la modalidad fueron pymes, corporativo y microempresa; mientras que constructor y moneda extranjera contribuyeron levemente a la baja.

En la modalidad de consumo el crecimiento real (1.3%) es consistente con el menor ritmo de los desembolsos (noviembre \$9.7b). Por su parte, la cartera de vivienda aumentó un 5.3% real, la tasa más alta de los últimos tres meses. Finalmente, en microcrédito<sup>8</sup> (0.5% real anual) se reforzó el retorno a tasas de crecimiento positivas iniciado el mes anterior, ante el impulso de los desembolsos focalizados en montos menores o iguales a 25 SMMLV. [Ver cifras](#)

**Al cierre de noviembre 1.7 millones de créditos por un valor de \$29.8b fueron cobijados por las estrategias del Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD)<sup>9</sup>.** Por monto, los principales segmentos objeto de esta estrategia han sido libre inversión (\$6b), tarjeta de crédito (\$4.9b), leasing financiero (\$2.4b), leasing habitacional (\$2.1b) y vivienda NO VIS (\$2b). A través del PAD los deudores han experimentado recortes de tasas de interés equivalentes a 158 puntos básicos (pb), ampliaciones en el plazo que en promedio alcanzan los 26 meses y periodos de gracia cercanos a los 4 meses.

**El comportamiento de la vencida reconoce el impacto diferencial de la pandemia en los deudores.** Por un lado, la cartera al día alcanzó \$496.9b (94.8% del saldo total) y un crecimiento real del 2%. De otro lado, la cartera con mora mayor a 30 días alcanzó los \$27.1b, es decir un incremento real del 15.1%. Cabe resaltar que cerca de la cuarta parte del saldo vencido está asociado al impago de algunos deudores que fueron objeto de las medidas de la primera etapa ([Ver recuadro](#)).

**La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida<sup>10</sup> y bruta, fue 5.2% para el total del portafolio.** El registro es levemente superior al de octubre (5%) y representa el dato

<sup>4</sup> Se debe tener presente que los indicadores del sistema excluyen la información de ARCO, entidad que fue absorbida por la IOE Bancoldex.

<sup>5</sup> Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

<sup>6</sup> En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 4.3%.

<sup>7</sup> El monto señalado corresponde a una aproximación realizada con base en datos reportados por las entidades para cartera comercial.

<sup>8</sup> El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$13.3b.

<sup>9</sup> Informe de noviembre 24. Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10103679>.

<sup>10</sup> Cartera con vencimientos superiores a 30 días. Para efectos comparativos, se debe tener en cuenta que en la mayoría de países de la región la cartera vencida se mide a partir de los vencimientos mayores a 90 días.

más alto del quinquenio. El comportamiento coincide con la aceleración de la vencida (numerador) y la ralentización de la cartera bruta (denominador). Por modalidad, consumo sigue reportando el mayor incremento (0.3pp) al ubicarse en 6.4%, mientras que microcrédito registró una disminución (-0.4pp) hasta el 7.1%. A noviembre el saldo castigado fue de \$745.9mm (\$9b acumulado a noviembre). Al incluir la dinámica de los castigos de los últimos 12 meses, el indicador de calidad se incrementa hasta 7.1%. El efecto de las medidas sobre el indicador de calidad es detallado [en el recuadro](#).

**Las entidades continúan manteniendo provisiones adicionales, previendo un deterioro potencial en su cartera.** En noviembre el crecimiento real de las provisiones totales<sup>11</sup>, o deterioro bajo las NIIF, alcanzó el 21.8% (la tasa más alta desde mediados de 2018) con un saldo de \$38.6b (\$34.7b excluyendo las provisiones generales adicionales a las que se refiere la CE 022 de 2020). De este total, \$6.4b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Frente al mes anterior, el saldo de provisiones se incrementó en \$462.3mm. Las provisiones generales adicionales efectuadas por 26 establecimientos de crédito totalizaron \$3.9b (273mm menos que en octubre), mientras que las orientadas a reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$522.9mm. También se observó una aceleración en los componentes individual y general (24.4%) y un leve impulso en el contracíclico (3.6%).

En este último caso, el saldo del componente contracíclico cerró en \$4.1b (11.9% del total de provisiones). Por modalidad, \$1.5b correspondió a comercial y \$2.6b a consumo. Entre octubre y noviembre se ha dado el mayor uso de la desacumulación de esta provisión, autorizada en las disposiciones de las CE 007, 014, 022 y 039, con disminuciones respectivas de \$75.5mm y 163.7mm. No obstante, dicho mecanismo sigue sin tener un uso generalizado entre las vigiladas.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, durante noviembre fue de 142.4%, esto se tradujo en que por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.42 para cubrirlo. La reducción frente a meses previos (167.2% en julio) es resultado de la tendencia al alza en la cartera vencida ([Ver cifras](#)). No obstante, éste se ubica por encima de los valores reportados en momentos con niveles de calidad por mora equiparables ([Ver Recuadro](#)).

**Los recursos depositados permanecieron dinámicos.** Los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$499.7b, una variación real anual de 10.2%. Por tipo de depósito, se reportaron aumentos intermensuales de \$4.1b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$1.3b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 19.4% y 13.8%, respectivamente. Por su parte, se observó una disminución de \$5.4b en el saldo de los CDT (excepto 12-18 meses), es decir -1.8% real anual. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$243.5b, los CDT en \$169.2b y las cuentas corrientes de \$72.6b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$104.3b, del cual \$80.3b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 47.4% del total de CDT. La tenencia de CDT se distribuyó 71% en personas jurídicas y 29% personas naturales. [Ver cifras](#)

<sup>11</sup> El sistema de provisiones en Colombia establece que todos los créditos desde que nacen deben constituir un mínimo de provisión. Las provisiones corresponden a los recursos que destinan los EC de manera preventiva para proteger el activo ante la posibilidad de que el riesgo de incumplimiento asociado a un crédito se materialice.

**La solvencia de las entidades vigiladas permanece por encima de los mínimos regulatorios.** La solvencia total<sup>12</sup> se ubicó en 17.07%, cifra que superó en 8.07 pp<sup>13</sup> el nivel requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 11.85%, excediendo en 7.35pp el mínimo requerido (4.5%). [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 16.18% y solvencia básica de 10.84%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 44.88% y 41.65%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 15.92% y 13.77%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 27.11% y básica de 25.17%.

**El comportamiento de las utilidades de los EC refleja incrementos en los gastos en provisiones, menores ingresos por cartera y mayor relevancia de las tesorerías.** Considerando los resultados brutos acumulados al cierre de noviembre, el 66.5% correspondieron al margen bruto de intereses, 13.1% a los servicios financieros (incluyendo comisiones), 5.7% a las operaciones a plazo y 19.6% a inversiones (valoración y venta)<sup>14</sup>. Con respecto a los resultados acumulados por los EC a noviembre (\$5.8 b), la utilidad de las operaciones de tesorería representó el 76.3%, mientras que en 2019 esta participación fue de 30.6%, lo que evidencia la mayor importancia relativa que han ganado las tesorerías en la generación de utilidades en lo corrido de 2020.

La rentabilidad del activo (ROA) continuó reduciéndose, esto por cuenta de que persistieron los menores ingresos por cartera y el gasto en provisiones, especialmente en entidades con importantes participaciones en la modalidad de consumo. En consecuencia, el ROA fue 0.8%, 1pp menos frente al mismo periodo del año pasado (1.8%) y el 53% de los EC reportó una rentabilidad inferior al total de EC.

**El margen de intermediación ex ante<sup>15</sup> de los EC comienza a estabilizarse.** Al cierre de noviembre se ubicó en 10%, 4pb inferior frente al mismo corte del año anterior. Este comportamiento responde a la estabilización de las tasas activas. Por otra parte, el margen neto de intereses<sup>16</sup> continúa a la baja y se ubicó en 4.3%, 21pb inferior frente a noviembre de 2019, a causa de una mayor materialización del riesgo de crédito.

**Los EC cuentan con recursos suficientes para atender sus necesidades de liquidez a corto plazo.** Al cierre de noviembre se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, fueron cercanos a 2.2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)<sup>17</sup> a 30 días. [Ver cifras](#)

**De forma complementaria, los EC presentan un fondeo estable suficiente para financiar su operación a mediano y largo plazo.** A noviembre el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) de

<sup>12</sup> A partir de los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 los EC deben converger a los lineamientos establecidos por Basilea III en materia de capital en enero de 2021. Como parte de este proceso, se permitió la adopción anticipada de manera voluntaria a partir del segundo trimestre de 2020. Al respecto, vale la pena mencionar que BBVA inició convergencia anticipada en junio, seguido por Banco Agrario y Tuya en julio, Credifinanciera, Bancompartir, GM, Coltefinanciera y Bancóldex en agosto, y Banco Falabella y Financiera Juriscoop en septiembre de este año.

<sup>13</sup> 1 punto porcentual = 1%

<sup>14</sup> Frente al mismo periodo del año pasado (20.9%), la participación de inversiones bajó en 1.3pp.

<sup>15</sup> El margen ex-ante se define como la diferencia entre las tasas activas y pasivas durante el mes de referencia. Para fines del presente documento, la tasa activa representa la tasa promedio de la cartera desembolsada durante el mes de referencia (excluyendo libranza), ponderada por monto; la tasa pasiva representa la tasa promedio de los CDT y CDAT emitidos durante el mes de referencia, ponderada por monto.

<sup>16</sup> Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

<sup>17</sup> Los RLN corresponde a la diferencia entre los egresos (proyección de los vencimientos contractuales y la proporción de depósitos demandados) y los ingresos proyectados en una banda de tiempo determinada, flujos a partir de los cuales se determinan las necesidades de liquidez a corto plazo.



las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 107.1%, para el grupo 2 fue de 112.7% y en los establecimientos del grupo 3 fue de 182.6%<sup>18</sup>.

**El sector fiduciario mantiene su crecimiento positivo registrando recursos de terceros administrados (AUM<sup>19</sup>) por \$524.3b, con una variación mensual de \$5.8b.** Por tipo de fondo, las Fiducias<sup>20</sup> presentaron el mayor crecimiento con \$3.8b, seguidos por los FIC con \$1.1b, Recursos de la Seguridad Social (RSS) (\$476mm), FCP (\$360.8mm) y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV con \$73mm). 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 fue del grupo de fiducias que representó el 64.8% (\$339.6b) del saldo total, seguido por los RSS 16.9% (\$88.3b), FIC 14.3% (\$75b), FCP 3.4% (\$17.6b) y el 0.7% restante para los FPV (\$3.8b). [Ver cifras](#)

**Las utilidades acumuladas de los AUM fueron \$9.4b, presentando un incremento de \$3.5b frente a octubre.** Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en el grupo de RSS que ascendieron a \$7.2b, seguido de los FIC \$1.7b, los FCP \$297.8mm, fiducias \$149mm y los FPV \$103.9mm. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias presentaron utilidades acumuladas por \$657.9mm. El crecimiento de las utilidades va en línea con el comportamiento de los mercados financieros internacionales y la menor percepción de riesgo a nivel global.

**En noviembre fueron ofrecidos al público 186 FIC con un total de activos administrados por \$108b, \$1.5b superior frente al mes anterior.** Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$75b (69.4% del total) a través de 107 fondos, las SCBV \$32.8b (30.4%) con 74 fondos y las SAI \$215.9mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

En noviembre se registraron valorizaciones en renta fija y variable global. Mientras que en marzo los retiros netos contabilizaban \$20b por efecto de la emergencia sanitaria, al corte de noviembre se acumularon aportes netos por \$19.2b; es decir un aumento mensual de \$1.3b. En noviembre, se observó un incremento de 28,130 inversionistas en los FIC, correspondiente al 1.4% del total.

**El número de FCP se mantuvo en 92 con un total de activos administrados por \$23.9b, cifra superior en \$390.1mm frente a octubre.** Las sociedades fiduciarias administraron \$17.6b (73.6% del total), con 58 fondos, las SCBV administraron \$5.4b (22.6%) en 27 fondos y las SAI gestionaron \$915.7mm (3.8%) en 7 fondos. [Ver cifras](#)

Por su parte, a noviembre los inversionistas de los FCP registraron retiros netos por \$669mm, con una recuperación de \$244.2mm frente al mes anterior. Cuando se presentan retiros netos en los FCP, estos suelen reflejar el cumplimiento con el retorno establecido por el gestor del fondo a los inversionistas de los proyectos e iniciativas empresariales apalancados por estos fondos.

<sup>18</sup> Actualmente, las entidades de los grupos 1 y 2 se encuentran en un periodo de transición hacia los mínimos regulatorios que entrarán en vigencia plena en 2022. Cabe recordar que las entidades del grupo 1 deberán cumplir con un mínimo regulatorio de 100% en 2022 y se compone de los bancos con activos superiores al 2% del activo bancario total; el grupo 2 tiene un mínimo regulatorio de 80% y lo componen los EC que no se encuentren en el grupo 1 y que tengan cartera como activo significativo, y el grupo 3 es informativo y lo componen los demás EC. Estos mínimos deberán cumplirse de forma escalonada desde marzo de 2020 y el periodo de convergencia culmina en marzo de 2022.

<sup>19</sup> Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA)

<sup>20</sup> En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducias de inversión código 1, fiducias de administración código 3, fiducias inmobiliarias código 2 y fiducias de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

**Los recursos administrados<sup>21</sup> por los fondos de pensiones y cesantías del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) y el valor de las reservas del Régimen de Prima Media (RPM) aumentaron.** Al cierre de noviembre de 2020, los recursos ascendieron a \$352.4b (\$344b en RAIS y \$8.4b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS)), cifra superior en \$12.9b respecto a noviembre de 2019. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$305.9b, los FPV \$23.5b, los fondos de cesantías (FC) \$14.6b y el RPM \$8.4b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$281.9mm.

**Los rendimientos abonados en las cuentas individuales de los afiliados al RAIS siguen siendo positivos.** Teniendo en cuenta que el ahorro pensional es de largo plazo, al cierre de noviembre los recursos de las cuentas individuales de los afiliados representan \$305.9b, un incremento del 8.4% en los últimos doce meses. Es importante resaltar que las rentabilidades obtenidas han sido superiores a la mínima que deben garantizar a los afiliados de cada tipo de fondo. A su vez, en noviembre se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$17.3b, siendo este el cuarto mes consecutivo de incrementos desde marzo cuando cayeron \$21.7b. [Ver cifras](#)

**En el último año continúan vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM).** Al cierre del mes, se registraron 23,843,498 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,028,039 pertenecen al RAIS<sup>22</sup> y 6,815,459 al RPM, con un aumento anual de 585,435. El 55.4% de los afiliados son hombres y 44.6% mujeres y 8,899,024 son cotizantes<sup>23</sup> (6,343,069 RAIS y 2,555,955 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,395,435, de los cuales el 69% son mujeres.

**A noviembre se ha recuperado cerca del 87.4% del empleo destruido durante la coyuntura sanitaria<sup>24</sup>, no obstante, las nuevas afiliaciones continúan por debajo de los niveles pre-covid.** Mientras que entre enero y febrero se registraron 105,780 nuevos afiliados, en noviembre ingresaron 60,940 afiliados.

Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias alcanzaron los 8,538,426 y 776,801 afiliados, respectivamente. Desde el 30 de marzo y hasta el 27 de noviembre, las AFP han realizado pagos a 387,734 personas por concepto de disminución del ingreso mensual autorizado por el Decreto 488 de 2020, por un monto equivalente a \$346.6mm, el 7.8% de los retiros de cesantías por todas las causales. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) en noviembre de 2020 fueron \$6b, de las cuales \$3.1b correspondieron al sector privado, \$2.2b al sector público y \$667.6mm a otros.

**Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones.** Al corte de noviembre se registró un total de 1,643,327 pensionados, de los cuales 1,435,769 pertenecen al RPM y 207,558 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 81,243 pensionados (53,278 RPM y 27,965 RAIS). De este total el 69.1% (1,135,743) fueron pensionados por vejez, 23.7% (389,124) por sobrevivencia y 7.2% (118,460) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 53.9% son mujeres y 46.1% hombres.

<sup>21</sup> Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

<sup>22</sup> Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

<sup>23</sup> Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos que efectuaron cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

<sup>24</sup> Este dato es obtenido a partir de cálculos propios con base en los datos de ocupados publicados por el DANE.



**El mercado de seguros ha enfrentado retos como consecuencia de la coyuntura.** El valor de las primas emitidas<sup>25</sup> al corte de este mes ascendió a \$27.4b, monto superior en \$336.1mm al registrado en noviembre de 2019, que en términos reales representó una variación del -0.2%. La penetración<sup>26</sup> del sector alcanzó 2.7%. Las compañías de seguros de vida y de seguros generales contribuyeron en proporciones similares a los ingresos por emisión de primas de la industria. Puntualmente, al desagregar por tipo de entidad, el primer grupo reportó primas por \$14b (51.2%), mientras que las compañías de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$12.5b y \$882.3mm, respectivamente.

**Ante el cambio en la dinámica de diferentes sectores económicos y el ingreso disponible de hogares y empresas, las fuentes de crecimiento de la industria han variado.** Las líneas de negocio que aportan al crecimiento de la industria son salud, vida grupo, responsabilidad civil, incendio y terremoto. Estos productos que representan el 32.6% de las primas emitidas, en línea con el comportamiento mostrado en meses anteriores, presentaron variaciones nominales anuales elevadas y han ganado participación. Específicamente, los seguros de salud y vida grupo crecieron el 12.3% y 4.9%, en cada caso, mientras que responsabilidad civil, incendio y terremoto lo hicieron en el 13.2%, 14.4% y 13.2%, respectivamente. Es importante mencionar que conforme se han normalizado las condiciones de movilidad, se ha observado una recuperación en el SOAT (1.5% variación nominal anual) que ha contribuido a la estabilización de las primas.

**La variación de los ingresos de las aseguradoras también está influenciada por la aplicación de las medidas de devolución de primas señaladas en Circular Externa 021 de 2020.** En cumplimiento de esta norma se han reintegrado cerca de \$249.9mm correspondientes a las primas de los seguros para los cuales se ha observado una reducción en el riesgo asegurado, como consecuencia de las medidas de aislamiento; con lo cual aproximadamente 2.8 millones de asegurados recibieron algún tipo de reintegro. Dadas las condiciones de penetración de los seguros, el mayor número de asegurados cubiertos por esta medida corresponde al seguro de automóviles (2.1 millones). [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 49.2%, resultado de una reducción de 3pp del índice de siniestralidad bruta de las entidades de seguros generales<sup>27</sup> frente al mismo periodo del año anterior (52%). Los ramos de seguros generales con mayor contribución a la disminución del índice fueron automóviles (65.3% en noviembre de 2019 a 60.7% en noviembre de 2020), SOAT (61.8% a 56.6% en igual periodo) y cumplimiento (115.2% a 78.2% respectivamente).

Las utilidades del sector fueron \$1.5b, de las cuales \$638mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros), \$846mm compañías de seguros de vida y \$353m sociedades de capitalización.

**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 (contratos de comisión, FIC, FCP, Administración de Portafolios de Terceros (APT) y otros) fue de \$125.9b, \$2.4b superior frente al año anterior y \$5.1b más respecto a octubre. Por

<sup>25</sup> Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por el total de las compañías, descontadas las anulaciones y cancelaciones e incluyendo el coaseguro. Formato 290

<sup>26</sup> Primas emitidas anualizadas / PIB

<sup>27</sup> Incluye cooperativas de seguros

su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.7b, de los cuales 98.5% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

**Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$180.5mm, con un aumento anual de \$65.7mm.** De las utilidades, 96.7% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$174.6mm, con un incremento anual de \$64.2mm. Este aumento en las SCBV se originó en la recuperación anual de los ingresos provenientes de valoración de derivados por \$85.6mm, que en el mismo corte del año anterior se encontraban en terreno negativo (-\$63.7mm), y también en el incremento de los ingresos netos por venta de inversiones por \$59mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$4.2mm, con un aumento anual de \$324m, originado principalmente por el incremento en \$980m de comisiones y honorarios netos, que representa una variación real anual de 3.5%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.7mm, \$1.2mm más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por comisiones y honorarios (\$1.4mm) y en los ingresos financieros netos (\$54.9m).

**El contenido del informe refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 22 de diciembre de 2020 con corte a noviembre de 2020 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.**

## Balance a noviembre de la segunda etapa de medidas

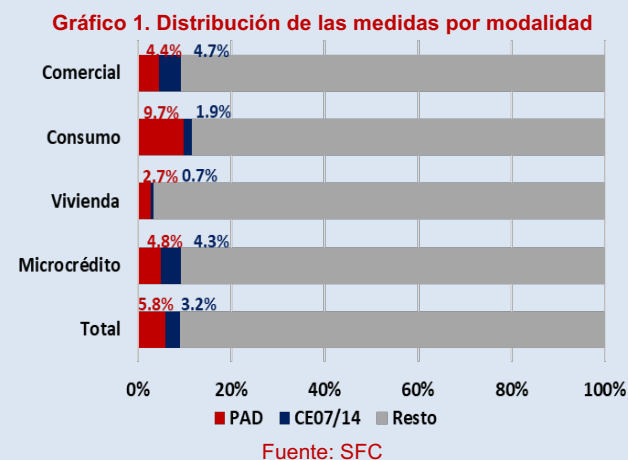
Mediante la CE 022 de 2020 la SFC creó el Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD), como un mecanismo que involucra un apropiado balance entre el reconocimiento de condiciones crediticias coherentes con la nueva normalidad y la adecuada revelación del riesgo.

Dada la persistencia de la pandemia, con los efectos consecuentes sobre la situación financiera de los deudores, ha sido necesario continuar la aplicación de estrategias que, propendan por la regularización de los pagos de los créditos al tiempo que promueven la revelación de riesgos. En consecuencia, la SFC extendió la vigencia del PAD hasta junio de 2021 (CE 039 de 2020), manteniendo el tratamiento prudencial de los intereses causados no recaudados de los periodos de gracia y las provisiones adicionales de carácter prospectivo para mitigar el eventual incremento significativo del riesgo de crédito.

A continuación, se presenta el estado al corte de noviembre de las medidas y se examina su efecto sobre la evolución del riesgo de crédito, en particular sobre los indicadores de calidad y cubrimiento.

### Cuantificación del alcance de la segunda fase

Al 30 de noviembre de 2020 el saldo de cartera cubierto por el PAD alcanzó \$30.3b, un 5.8% del total del sistema. En el portafolio de consumo el PAD representa el 9.7% del saldo de la modalidad, seguido por microcrédito con 4.8%. En comercial y vivienda las participaciones respectivas son del 4.4% y 2.7%, respectivamente (Gráfico 1).

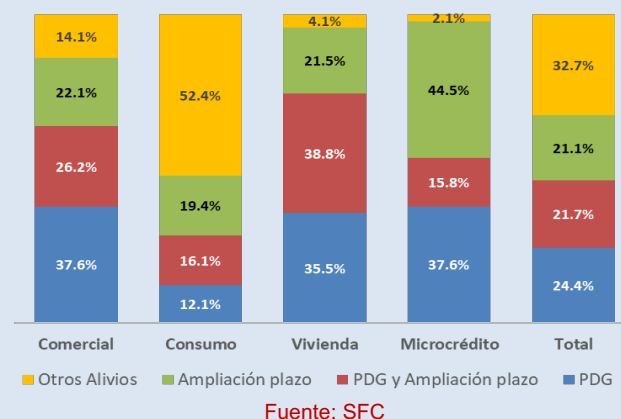


El PAD contempla periodos de gracia (PDG), ampliaciones de plazo, rediferidos (especialmente en consumo), y en algunos casos hay disminución de

tasas de interés, o por ejemplo, en la cartera comercial usan además mecanismos como pagos al final del crédito (pagos bullet) y estrategias de *leaseback*, entre otras (Gráfico 2). Esto contrasta con la primera etapa (CE 007 y 014) en donde aproximadamente el 89% de estrategias adoptadas fueron PDG.

Por su parte, en el PAD la ampliación del plazo representó a noviembre el 42.8% de la cartera objeto de medidas (ampliación de plazo pura 21.1% y ampliación de plazo más PDG 21.7%). Lo anterior coincide con el ofrecimiento de soluciones de pago estructurales e individualizadas.

**Gráfico 2. Distribución por tipo de medida**



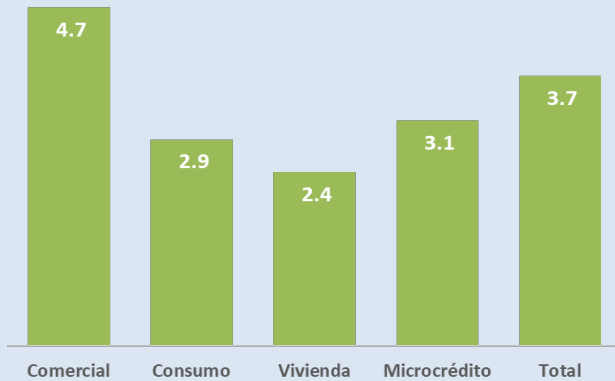
A nivel de modalidad, en el portafolio de consumo fueron más frecuentes estrategias que incorporaron rediferidos de tarjeta de crédito, y en casos específicos la reducción de tasas de interés (52.4%). Los PDG prevalecen en los créditos destinados al sector empresarial, es decir comercial (4.7 meses) y microcrédito (3.1 meses), con un 37.6% en ambos casos. En contraste, en hogares éstos suelen ser más cortos, 2.9 meses en consumo y 2.4 meses en vivienda (Gráfico 3).

Al cierre de 2020 cerca del 41.7% de los PDG habrían concluido, (incluyendo otros conceptos y el mes de diciembre). Por su parte, se estima que el 41.7% de los PDG finalizarían durante el primer trimestre del 2021 periodo en el que se concentran la mayoría de estos (Gráfico 4).

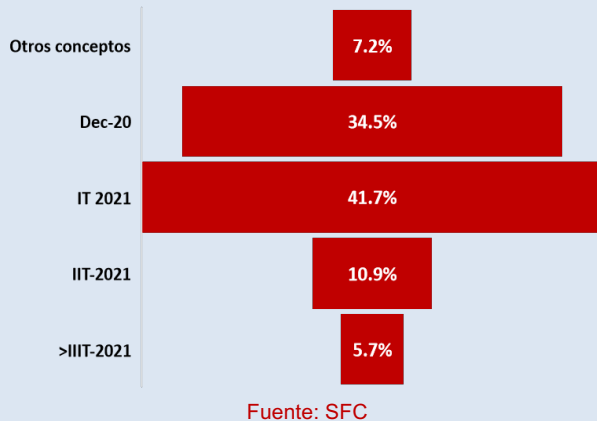
Es importante mencionar que, del total de cartera cubierta por el PAD (\$30.3b), el 89.1% fue objeto de algún tipo de medida durante la primera etapa, denominada fase de contención. Lo que refleja que una proporción significativa de deudores fue

reincidente, pasando de las medidas de contención (CE 007 y 014) al ajuste estructural del PAD.

**Gráfico 3. Duración de los PDG del PAD (meses)**



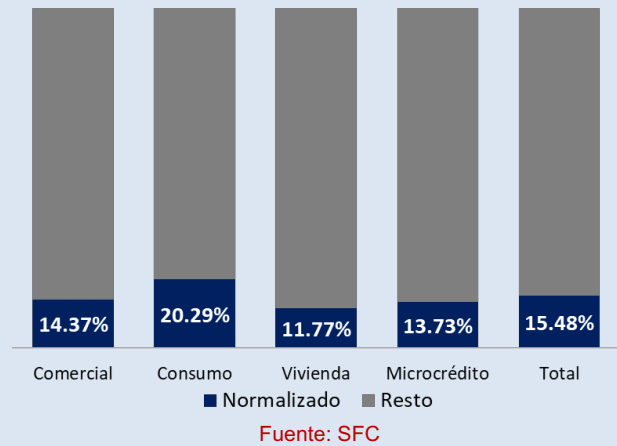
**Gráfico 4. Vencimientos de los PDG (2020 y 2021)**



Frente a la cartera normalizada, el 15.5% de los portafolios tiene alguna medida del PAD (\$2.7b), distribuidos así: \$1.6b en modificados (59.6%) y \$1.1b en los reestructurados (40.4%). Por modalidad, la mayor participación de los portafolios modificados con el PAD fue en créditos comerciales con \$1.2b, mientras que en los reestructurados se presentó principalmente en consumo con \$534.4mm, (Gráfico 5).

Por sector económico, la cartera sujeta al PAD prevalece en 4 actividades: otros servicios (18.5%), administración pública (16.9%), entretenimiento y recreación (16.0%) y alojamiento y comida (12.5%) (Gráfico 6). Estos mismos sectores han sido los más afectados en lo corrido de 2020, por el choque simultáneo de oferta y demanda, de acuerdo con las cifras del ISE publicadas por el DANE.

**Gráfico 5. Cartera normalizada que registra medida PAD**



**Gráfico 6. Cartera comercial y microcrédito PAD según actividad productiva CIU (Top 10 - porcentaje de la cartera comercial y microcrédito por sector)<sup>1</sup>**



### Calidad por mora y por riesgo

Acorde con la finalización de la primera etapa de medidas (julio) y con la adecuada revelación del riesgo, los indicadores calidad por mora y por riesgo han aumentado en los últimos 4 meses, 77pb y 159pb, en su orden. Este comportamiento responde principalmente al desempeño del portafolio de consumo, que aportó el 66% del crecimiento total tanto de la cartera vencida como de la riesgosa, mientras que contribuyó con el 16% al incremento de la bruta (Gráfico 7 y Gráfico 8).

Del total de la cartera vencida al cierre de noviembre, el 27.7%<sup>2</sup> se explicó por las moras de los créditos que se acogieron a la CE 007 y 014<sup>3</sup>. Sin embargo, ésta representó el 6.1%<sup>4</sup> del total que tuvo PDG en la primera etapa de medidas<sup>5</sup>. De esta manera, la mayoría de los beneficiarios de las CE 007 y 014

<sup>1</sup> Información del formato 341 con corte a septiembre de 2020.

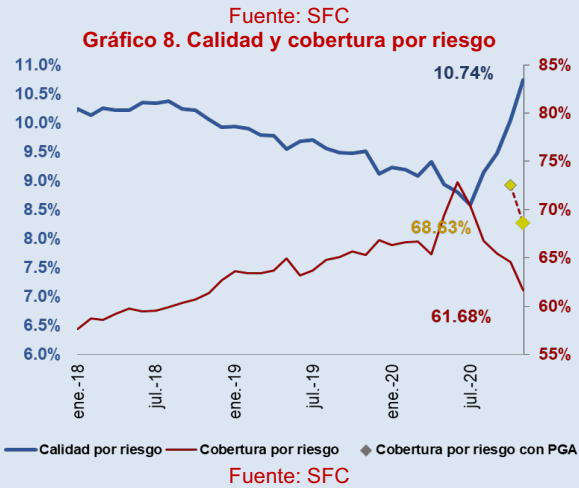
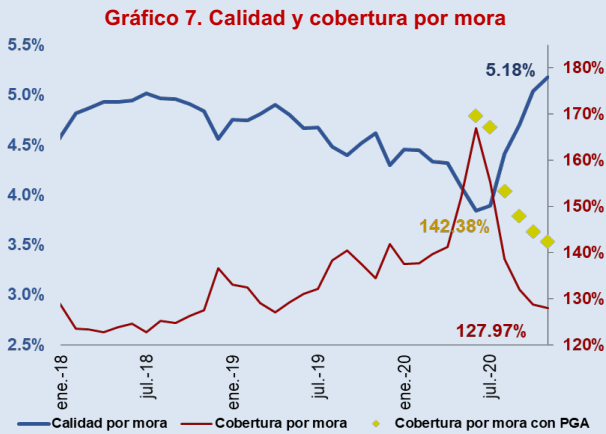
<sup>2</sup> Se tomó como referencia la cartera vencida y en capital en mora mayor a 30.

<sup>3</sup> Créditos de la CE007 y 014 que no hacen parte del PAD y culminaron sus PDG.

<sup>4</sup> La cartera vencida de la CE 007 y 014 dividido la cartera total del la CE007 y 014 que no hacen parte del PAD y culminaron sus PDG.

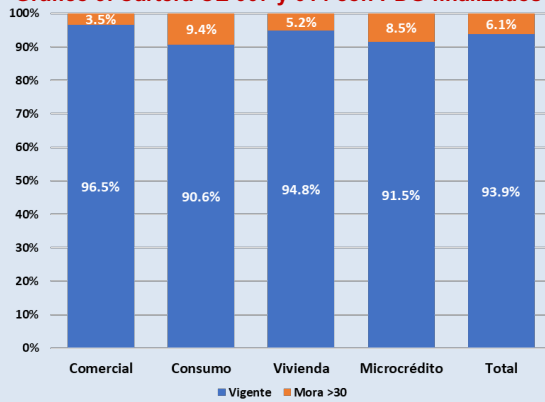
<sup>5</sup> Idem

retomaron su pago habitual y se encuentran vigentes (93.9%) (Gráfico 9). Por su parte, el saldo que sigue en PDG, representa el 3.2% del total de la cartera.



**NOTA:** se incluye en la línea punteada el cálculo de los indicadores considerando los datos los saldos de las provisiones generales adicionales (PGA), implementadas a través de la CE 022.

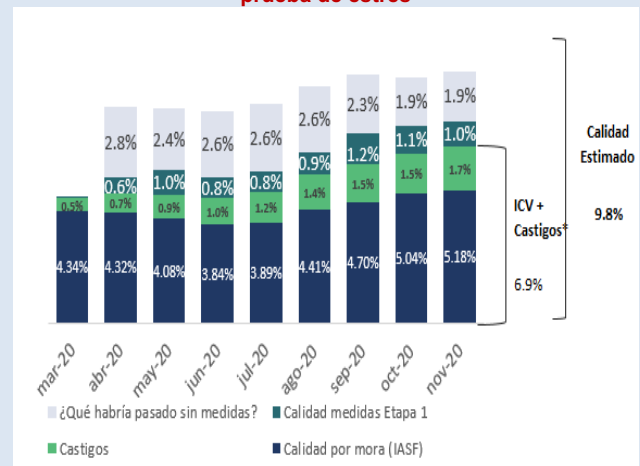
**Gráfico 9. Cartera CE 007 y 014 con PDG finalizados**



La CE 022 reitera que las entidades deben realizar la evaluación y calificación de todos los deudores en noviembre de 2020, situación que se verá reflejada en la información financiera de diciembre. A partir de enero de 2021, las instrucciones de actualización de calificación retoman la periodicidad habitual requerida en la normatividad aplicable, es decir, como mínimo 2 veces al año, en mayo y noviembre<sup>6</sup>.

Como era natural ante un choque de esta naturaleza, una parte de la cartera que se acogió a la primera etapa de medidas ha venido presentando deterioro. No obstante, es importante resaltar que de no adoptar medidas en este frente el impacto habría sido mayor en el ICV: (i) un aumento adicional del 1.0% por los deudores con mora entre 30 y 60 días que se acogieron a los PDG amparados por las CE 007 y 014, y (ii) del 1.9% de la cartera que se habría deteriorado ante una situación financiera más adversa de los deudores<sup>7</sup> (Gráfico 10).

**Gráfico 10. Indicador vencido estimado – estimaciones prueba de estrés**



### Indicadores de cobertura

Respecto a las provisiones, es evidente la rápida acumulación durante el periodo Covid-19. La mayor contribución se ha dado por cuenta de las Provisiones Generales Adicionales (PGA) establecidas en la CE 022, como mecanismo de cobertura frente al deterioro potencial de la cartera como producto de los resultados en la actividad económica. El crecimiento de las provisiones generales (excluyendo las PGA) alcanzó 9.3%, mientras que al incluirlas alcanzó el 21.8% (Gráfico 11).

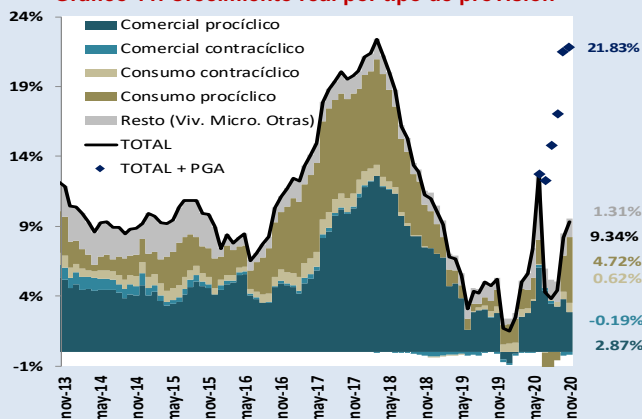
<sup>6</sup> El proceso de evaluación debe incorporar, adicional a la información de mora, información de las características particulares de los deudores: su historial crediticio, calidad de las garantías, comportamiento crediticio del deudor en otras entidades, información financiera, y variables sectoriales y macroeconómicas. Esto permite que los

clientes tengan asignada la calificación que revela adecuadamente su riesgo y en esta medida, se asignen las provisiones correspondientes.

<sup>7</sup> Ejercicios de estrés con corte de información a octubre 2020.



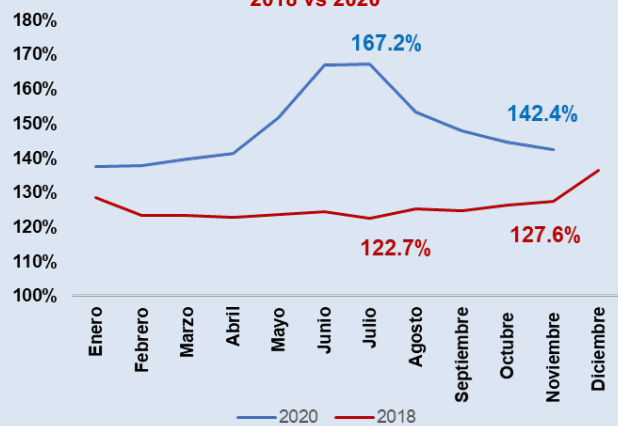
**Gráfico 11. Crecimiento real por tipo de provisión**



Fuente: SFC

Las PGA permiten que los niveles de cobertura alcancen niveles del 142.4% en noviembre de 2020, superiores a los presentados en julio de 2018 (122.7%), cuando se registró un indicador de calidad (ICV) similar al periodo de análisis (5%). Dicho comportamiento confirma que los EC han fortalecido su balance y cuentan con recursos suficientes para enfrentar la materialización de riesgo de crédito derivado de la pandemia (Gráfico 12)

**Gráfico 12. Comparativo indicador de cubrimiento por mora: 2018 vs 2020**



Fuente: SFC

**NOTA:** se toma como punto de referencia el año 2018 debido a que éste fue el periodo que se caracterizó por el mayor ICV durante el quinquenio.

En adición a la PGA, la CE 022 requirió a los establecimientos de crédito la constitución de una provisión sobre los ingresos causados no recaudados (ICNR) durante los periodos de gracia y prórrogas otorgadas con ocasión de las dos etapas de medidas. Dicha provisión alcanzó a noviembre 522mm.

Vale la pena mencionar que las CE 007 y 014 permitieron la desacumulación estratégica de la provisión contracíclica (CIC). Entre marzo y

noviembre, 10 establecimientos de crédito han desacumulado provisiones contracíclicas, sumando un valor de \$333.3mm. Cabe anotar que la liberación de este componente ha tenido un uso moderado. Adicionalmente, las CE022 y 039 de 2020, establecen que la acumulación de la CIC inicia en junio de este año, esto implica que, aún está por conocerse el valor total a liberar.

## Conclusiones

Ante el reconocimiento de la necesidad de suministrar al público información que permita establecer el impacto real de las medidas, este recuadro analizó los principales resultados del PAD y su aporte al comportamiento de los indicadores de calidad y cobertura con corte a noviembre de 2020. A partir de la información recopilada, es posible afirmar que la segunda fase de medidas ha permitido mitigar el impacto de la pandemia sin comprometer la gestión de riesgo de las entidades.

Al respecto, se destaca el buen hábito de pago de la mayoría de los deudores receptores de las medidas, una vez finalizaron los periodos de gracia recibidos durante la primera etapa. Adicionalmente, durante esta segunda fase, ha predominado el análisis de la nueva capacidad de pago del deudor y la posibilidad de reactivación futura del sector económico en donde éste se desempeña. Así mismo, las medidas de contención (CE 007 y 014) y estructurales (CE 022 y 039) han tenido una sinergia adecuada, al permitir un aterrizaje suave en las condiciones de pago de los deudores.

En cuanto a la revelación del riesgo, a noviembre de 2020, el saldo de cartera con alguna medida de la primera etapa aportó el 27.7% del total de la cartera vencida; sin embargo, como se anotó este deterioro habría podido ser más alto de no haberse adoptado estas dos estrategias. De igual forma, los niveles de provisiones han crecido de manera importante en los últimos 4 meses, tanto por el cumplimiento de las normas de gestión de riesgo de crédito, como por las políticas internas de las entidades y por las nuevas disposiciones prudenciales incorporadas en el marco del PAD.

Finalmente, dado que la evaluación de la calificación de todos los deudores debió realizarse en noviembre este ejercicio se verá reflejado en las cifras que se reportarán a diciembre, para lo cual se destinará una sección especial a este análisis.



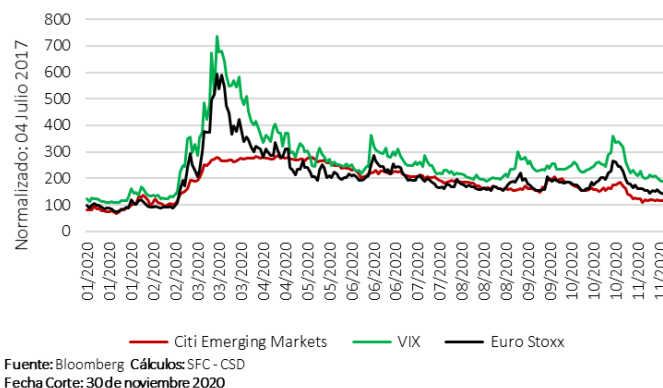
# I. MERCADOS FINANCIEROS EN NOVIEMBRE

## Coyuntura Internacional

### Mercados Internacionales

- En lo corrido del mes, disminuyó la percepción de riesgo medida por el VIX (-44.6%), el CITI EMERGING MARKETS (-35.7%) y el EURO STOXX (-35%) debido a:
  - El anuncio de pruebas exitosas de vacunas contra el Covid-19.
  - El resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos (EE.UU.), dando como ganador a Biden.
  - El plan aprobado por el G-20, para extender el congelamiento de los pagos del servicio de la deuda de los países más pobres hasta mediados de 2021.

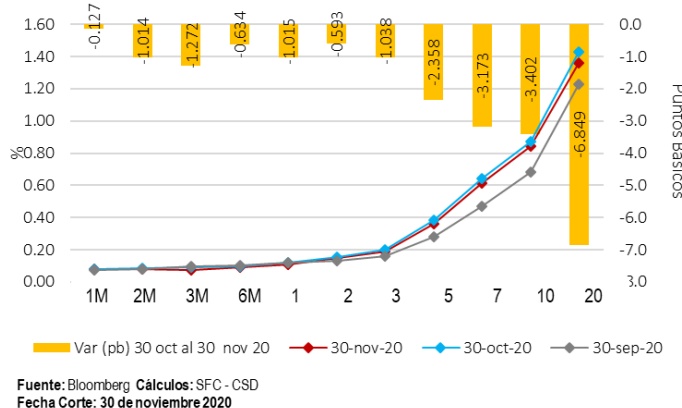
Gráfica 1. Evoluciones índices de volatilidad.



### Renta Fija

- La curva de tesoros de EE.UU. terminó noviembre con una valorización de 0.7 puntos básicos (pb) en la parte corta, 1.2 pb en la parte media y 4.4 pb la parte larga.
- Las valorizaciones obedecen a la menor percepción de riesgo global. Sin embargo, ciertos episodios de incertidumbre en EE.UU. como: la no aprobación de un nuevo paquete fiscal en el congreso, la tensión del poder presidencial y el aumento en el número de casos de coronavirus, hicieron que estas valorizaciones fueran más acotadas.

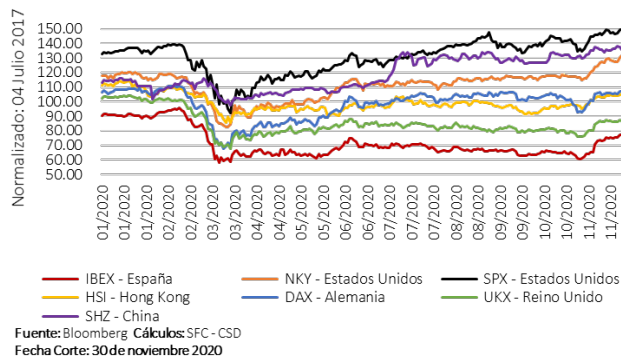
Gráfica 2. Curva de tesoros de EE. UU. septiembre – noviembre 2020



### Renta Variable

- Los mercados accionarios, medidos con los siguientes índices, presentaron valorizaciones.
  - IBEX 22.6%,
  - Nikkei (NKY) 13.5%,
  - DAX 12.7%,
  - FTSE100 (UKX) 10.8%
  - Standars & Poors (SPX) 9.4%,
  - Hang Seng (HSI) 7.7%
  - Shanghai Composite (SHZ) 5.1%.
- Este comportamiento estuvo en línea con la disminución de la volatilidad y la posibilidad de contar con distribución de vacunas para el cierre del año.

Gráfica 3. Evoluciones índices Bursátiles



## Materias Primas

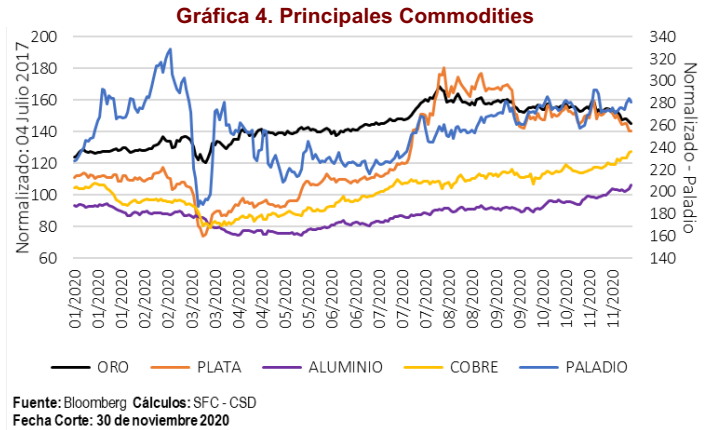
- Las materias primas presentaron comportamientos mixtos.

### Valorizaciones en:

- Cobre, 11.2%
- Aluminio, 9.2%
- Paladio, 8.0%

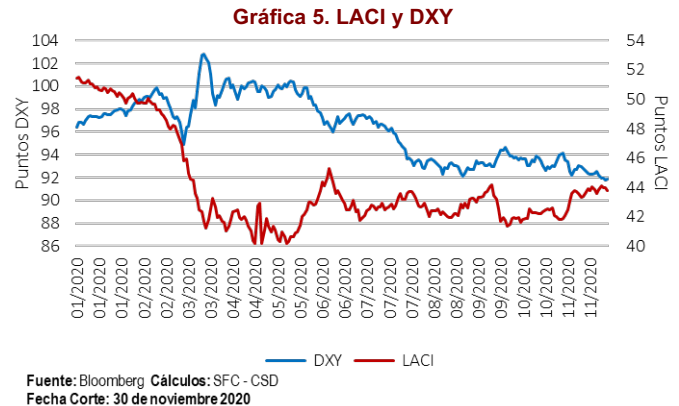
### Desvalorizaciones en:

- Plata, -6.2%
- Oro -6.1%.



## Monedas

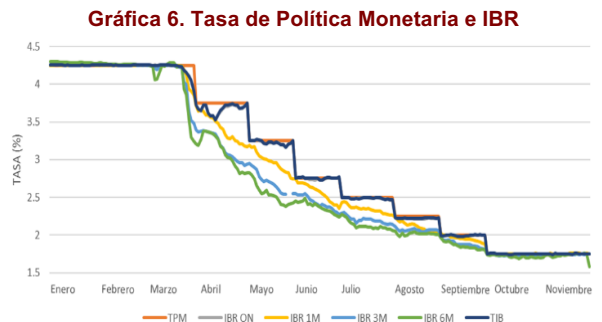
- El Dólar cedió terreno frente a las demás monedas que componen en DXY, presentando una variación de -2.4%.
- Las monedas que componen el LACI se valorizaron 4.5%.



## Coyuntura local

### Mercado Monetario

- El Banco de la República mantuvo la tasa de interés de referencia en 1.75%.
- La tasa interbancaria y la tasa IBR a un día continúan cerca al nivel de la tasa de referencia. El IBR a 6 meses presentó la mayor variación con un aumento de 54pb.

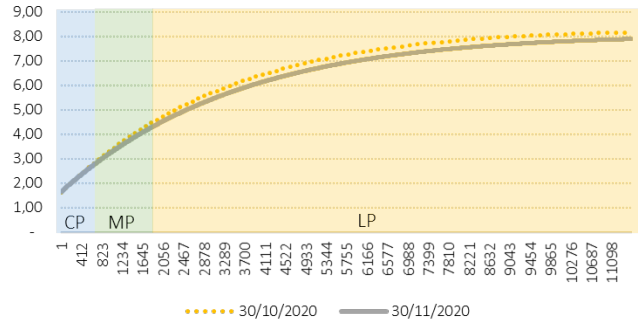


## Renta Fija

En noviembre los TES Pesos presentaron valorizaciones de 1, 12 y 29 pb en el tramo corto, medio y largo respectivamente, comportamiento en línea con la disminución de la incertidumbre a nivel global y con algunas noticias positivas:

- El Índice de Confianza del Consumidor (ICC), mantuvo su tendencia de recuperación al pasar de -21.6 puntos en septiembre a -18.6 puntos en octubre.
- Fitch mantuvo la calificación de deuda soberana de Colombia en BBB- y sus perspectivas negativas ante el deterioro más acentuado frente a sus pares de grupo.
- Finalmente, el DANE publicó que el Índice de Seguimiento de la Economía para septiembre se ubicó en 101,9, un crecimiento de 3.4%, respecto a agosto de 2020 (98.6).

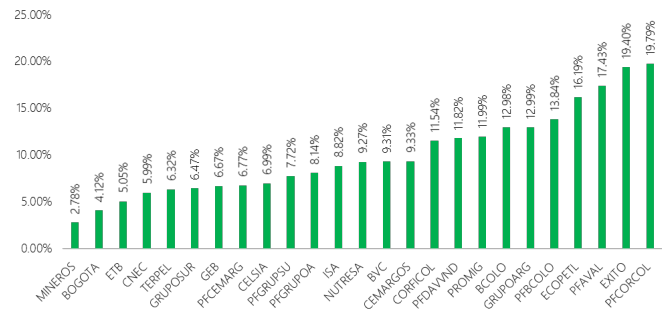
Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



## Renta Variable

- El Colcap se valorizó 10.7%. En línea con el comportamiento de las bolsas y la disminución de la percepción de riesgo a nivel mundial, lo que generó menor volatilidad en el mercado local y mayor apetito por activos emergentes.
- El MSCI y la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) anunciaron, el 11 de noviembre de 2020, que el índice MSCI COLCAP pasará a reemplazar el Colcap a partir del primer semestre de 2021.

Gráfica 8. COLCAP – Valorización mensual por acción

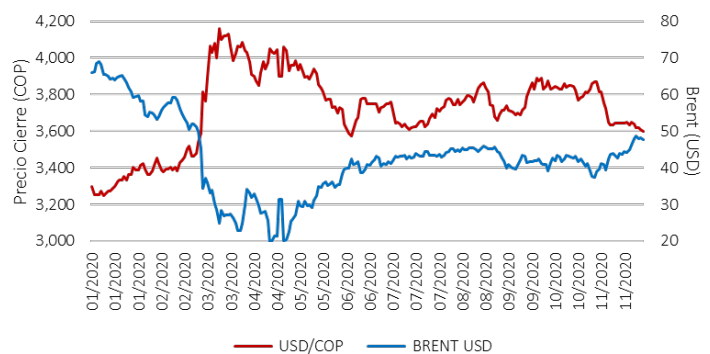


## Mercado Cambiario

La tasa de cambio se apreció durante el mes por:

- S&P mantuvo la calificación de deuda colombiana en moneda local a largo plazo en “BBB-” con perspectiva negativa.
- El aumento en el precio del Brent (22.1%), luego de que el ministro de Energía de Emiratos Árabes Unidos (EAU), reiteró su apoyo a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus socios (OPEP+) ante una posible modificación del recorte en la oferta, negando así los comentarios sobre su posible retirada de la organización.
- La disminución de la incertidumbre a nivel global.

Gráfica 9. Evolución USD/COP vs. Precio del petróleo Brent



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD  
Fecha Corte: 30 de noviembre 2020

## II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

### Total sistema

En esta sección se detallan las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia. En la siguiente tabla, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a noviembre de 2020. Adicionalmente, se incluyen las variaciones reales anuales de cada cuenta, excepto para las utilidades, donde se presenta la variación absoluta calculada respecto al año anterior (noviembre de 2019).

**Tabla 1: Sector financiero colombiano**  
**Saldo de las principales cuentas**

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020								
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>		Patrimonio		Utilidades
<b>SALDOS</b>									
<b>ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS</b>									
		Δ%		Δ%		Δ%		Δ%	
Establecimientos de Crédito (EC)	773,735,109	5.9%	181,352,586	23.5%	477,386,954	1.4%	106,160,711	1.5%	5,827,452
Aseguradoras	94,456,464	6.5%	65,419,149	6.8%	162,844	0.3%	15,801,571	1.8%	1,484,343
Proveedores de Infraestructura	81,841,909	15.2%	63,349,143	17.9%	0	0.0%	1,691,935	2.9%	238,159
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	8,136,853	8.7%	6,132,659	8.8%	0	0.0%	5,300,483	8.0%	840,489
Prima media (RPM)	1,018,298	27.4%	883,295	28.3%	0	0.0%	611,070	42.3%	260,308
Intermediarios de valores	3,698,683	-16.9%	2,067,640	-17.9%	0	0.0%	1,198,987	4.3%	180,483
Soc.Fiduciarias	4,236,544	7.3%	2,481,908	11.3%	0	0.0%	3,147,326	5.2%	657,863
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	88,388,144	13.9%	41,555,172	12.1%	39,042,744	14.6%	36,144,612	13.1%	4,092,861
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	119,546	125.1%	678	-94.2%	0	0.0%	54,227	64.6%	-29,712
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>1,055,631,550</b>	<b>7.2%</b>	<b>363,242,229</b>	<b>17.2%</b>	<b>N.A.</b>		<b>170,110,923</b>	<b>4.2%</b>	<b>13,552,245</b>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS</b>									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	524,262,296	9.2%	215,188,180	3.4%	1,985,595	3.2%	378,351,940	7.3%	9,413,895
Custodia (AUC) <sup>2</sup>	216,729,723	3.1%							
Fondos de pensiones y cesantías	348,737,166	8.5%	339,289,398	9.0%	0	0.0%	343,951,610	8.7%	18,493,002
Fondos de prima media	11,416,567	-11.4%	4,965,303	-4.0%	0	0.0%	8,725,720	-7.5%	421,990
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	39,943,182	21.1%	29,569,474	16.7%	895,369	47.2%	38,070,002	19.5%	-524,160
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	293,080	2.9%	245,417	-2.3%	0	0.0%	290,333	2.3%	5,234
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>1,141,382,015</b>	<b>7.9%</b>	<b>589,257,773</b>	<b>7.1%</b>	<b>N.A.</b>		<b>769,389,605</b>	<b>8.3%</b>	<b>27,809,961</b>
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,197,013,565</b>	<b>7.6%</b>	<b>952,500,002</b>	<b>10.7%</b>	<b>N.A.</b>		<b>939,500,529</b>	<b>7.5%</b>	<b>41,362,206</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

(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).

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

En la tabla 2 se presentan las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo supervisión de la SFC agrupado por sector.

**Tabla 2. Sistema financiero colombiano.  
Saldo de las principales cuentas por industria**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Bancos</b>	734,928,620	161,858,631	464,941,714	91,524,282	4,227,983
<b>Corporaciones financieras</b>	22,459,063	18,737,129	0	12,123,515	1,500,272
<b>Compañías de financiamiento</b>	12,177,254	427,370	9,534,659	1,496,059	49,960
<b>Cooperativas financieras</b>	4,170,171	329,457	2,910,581	1,016,855	49,237
<b>TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO</b>	<b>773,735,109</b>	<b>181,352,586</b>	<b>477,386,954</b>	<b>106,160,711</b>	<b>5,827,452</b>
<b>Sociedades fiduciarias</b>	4,236,544	2,481,908	0	3,147,326	657,863
<b>Fiducias</b>	339,618,164	63,853,167	1,353,805	200,811,151	149,008
<b>Custodia (AUC)*</b>	216,729,723				
<b>Recursos de la Seguridad Social</b>	88,275,172	84,081,957	0	84,069,808	7,171,487
<b>Fondos de inversión colectiva</b>	74,999,803	52,658,090	0	74,859,402	1,691,651
<b>Fondos de capital privado</b>	17,584,320	11,395,728	631,790	14,837,527	297,830
<b>Fondos de pensiones voluntarias</b>	3,784,837	3,199,238	0	3,774,053	103,919
<b>TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS</b>	<b>745,228,563</b>	<b>217,670,088</b>	<b>1,985,595</b>	<b>381,499,267</b>	<b>10,071,758</b>
<b>Sociedades administradoras (AFP)</b>	8,136,853	6,132,659	0	5,300,483	840,489
<b>Fondo de Pensiones Moderado</b>	220,410,513	215,490,477	0	217,013,118	12,832,776
<b>Fondo Especial de Retiro Programado</b>	31,878,871	31,375,393	0	31,532,427	1,669,162
<b>Fondo de Pensiones Conservador</b>	31,148,222	30,444,881	0	30,746,772	1,951,494
<b>Fondo de Pensiones de mayor Riesgo</b>	26,807,405	26,175,319	0	26,617,215	862,988
<b>Fondos de pensiones voluntarias</b>	23,734,626	21,678,581	0	23,480,670	715,654
<b>Cesantías (Portafolio Largo Plazo)</b>	14,333,868	13,855,441	0	14,138,514	362,761
<b>Cesantías (Portafolio Corto Plazo)</b>	423,661	269,305	0	422,895	98,167
<b>TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>356,874,020</b>	<b>345,422,057</b>	<b>-</b>	<b>349,252,093</b>	<b>19,333,492</b>
<b>Sociedades Prima Media</b>	1,018,298	883,295	0	611,070	260,308
<b>Vejez</b>	10,700,102	4,585,428	0	8,282,906	393,698
<b>Invalidez</b>	127,650	45,327	0	67,638	5,866
<b>Sobrevivencia</b>	306,853	100,264	0	93,234	11,754
<b>Beps</b>	281,961	234,284	0	281,941	10,672
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>12,434,864</b>	<b>5,848,598</b>	<b>-</b>	<b>9,336,790</b>	<b>682,297</b>
<b>Seguros de Vida</b>	58,428,497	49,652,822	139,646	9,355,301	846,043
<b>Seguros Generales</b>	33,722,506	14,578,152	11,118	5,970,701	626,127
<b>Soc. de Capitalización</b>	780,498	478,418	11,952	164,264	353
<b>Coop. de Seguros</b>	1,524,963	709,758	128	311,304	11,820
<b>Corredores de Seguros</b>	0	0	0	0	0
<b>Fondos de pensiones voluntarias</b>	293,080	245,417	0	290,333	5,234
<b>TOTAL SECTOR ASEGURADORAS</b>	<b>94,749,544</b>	<b>65,664,566</b>	<b>162,844</b>	<b>16,091,903</b>	<b>1,489,577</b>
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)</b>	3,642,665	2,047,136	0	1,160,726	174,560
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)</b>	39,649	11,341	0	24,025	4,221
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	16,368	9,163	0	14,236	1,703
<b>FICs admin. por SCBV</b>	32,827,223	25,327,240	0	32,485,159	-614,206
<b>Fondos de capital privado admin. por SCBV</b>	5,391,907	3,275,761	895,369	4,462,156	45,915
<b>Fondos Mutuos de Inversión (FMI)</b>	592,506	437,236	0	26,462	24,844
<b>Fondos de capital privado admin. por S.A.I.</b>	915,653	414,545	0	882,165	25,476
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.</b>	215,894	114,692	0	214,060	-6,188
<b>TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>43,641,865</b>	<b>31,637,115</b>	<b>895,369</b>	<b>39,268,989</b>	<b>(343,677)</b>
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	81,841,909	63,349,143	-	1,691,935	238,159
<b>Instituciones Oficiales Especiales (IOE)</b>	88,388,144	41,555,172	39,042,744	36,144,612	4,092,861
<b>Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos</b>	119,546	678	-	54,227	(29,712)
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>2,197,013,565</b>	<b>952,500,002</b>	<b>N.A.</b>	<b>939,500,529</b>	<b>41,362,206</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

(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 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

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

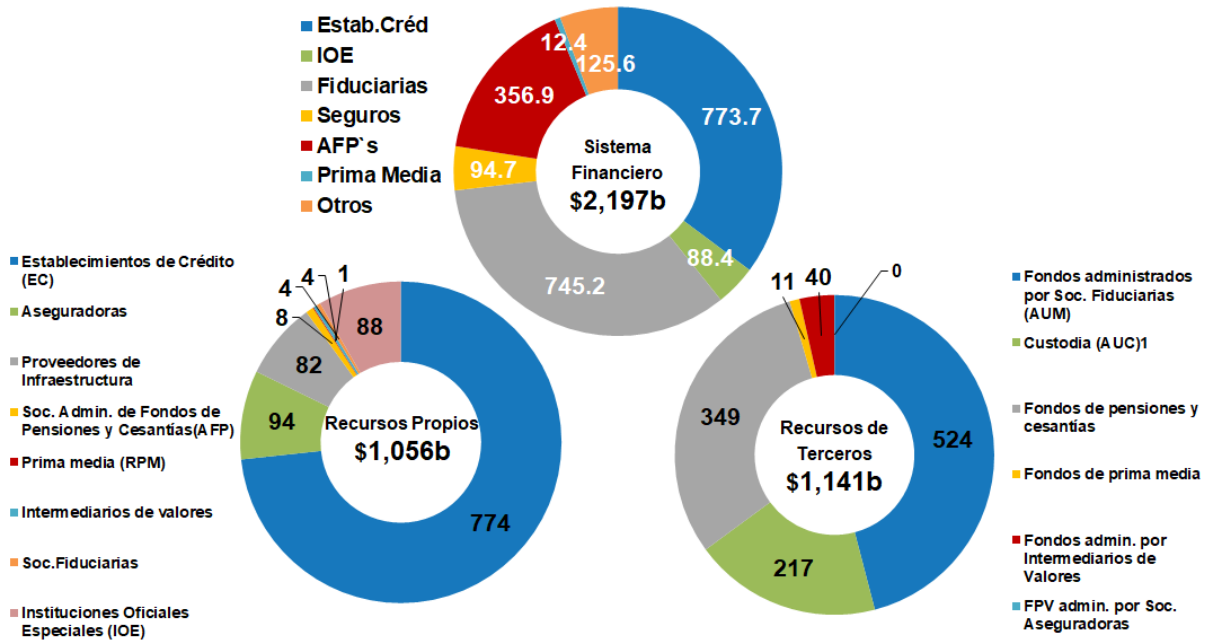
Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	5.8%	33.5%	23.5%	17.0%	0.2%	9.7%
	Corporaciones financieras	16.8%	1.0%	23.7%	2.0%	13.3%	1.3%
	Compañías de financiamiento	-6.8%	0.6%	-14.7%	0.04%	-5.2%	0.2%
	Cooperativas financieras	7.5%	0.2%	108.8%	0.03%	3.8%	0.1%
	<b>TOTAL EC</b>	<b>5.9%</b>	<b>35.2%</b>	<b>23.5%</b>	<b>19.0%</b>	<b>1.5%</b>	<b>11.3%</b>
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	7.3%	0.2%	11.3%	0.3%	5.2%	0.3%
	Fiducias	9.1%	15.5%	-3.9%	6.7%	4.8%	21.4%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	5.4%	4.0%	5.1%	8.8%	6.5%	8.9%
	Fondos de inversión colectiva	17.7%	3.4%	13.6%	5.5%	17.7%	8.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	13.9%	0.2%	9.6%	0.3%	14.0%	0.4%
<b>TOTAL FIDUCIARIAS</b>	<b>7.4%</b>	<b>33.9%</b>	<b>3.5%</b>	<b>22.9%</b>	<b>7.3%</b>	<b>40.6%</b>	
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	8.7%	0.4%	8.8%	0.6%	8.0%	0.6%
	Fondo de Pensiones Moderado	1.1%	10.0%	1.5%	22.6%	1.4%	23.1%
	Fondo Especial de Retiro Programado	15.7%	1.5%	15.7%	3.3%	15.7%	3.4%
	Fondos de pensiones voluntarias	11.6%	1.1%	11.2%	2.3%	11.8%	2.5%
	Fondo de Pensiones Conservador	15.5%	1.4%	17.0%	3.2%	15.5%	3.3%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	11.1%	0.7%	10.1%	1.5%	10.7%	1.5%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	84.8%	1.2%	93.0%	2.7%	85.2%	2.8%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	9.5%	0.02%	-6.2%	0.03%	9.5%	0.05%
<b>TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS</b>	<b>8.5%</b>	<b>16.2%</b>	<b>9.0%</b>	<b>36.3%</b>	<b>8.7%</b>	<b>37.2%</b>	
Prima Media	Sociedades Prima Media	27.4%	0.05%	28.3%	0.09%	42.3%	0.07%
	Vejez	-12.0%	0.49%	-4.9%	0.48%	-7.8%	0.88%
	Invalidez	-11.7%	0.01%	10.0%	0.00%	-18.2%	0.01%
	Sobrevivencia	-1.2%	0.01%	13.6%	0.01%	-7.7%	0.01%
	Beps	5.6%	0.01%	4.4%	0.02%	5.6%	0.03%
<b>TOTAL PRIMA MEDIA</b>	<b>-9.1%</b>	<b>0.6%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>0.6%</b>	<b>-5.3%</b>	<b>1.0%</b>	
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	8.5%	2.7%	7.4%	5.2%	-4.2%	1.0%
	Seguros Generales	4.2%	1.5%	9.2%	1.5%	13.1%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-21.3%	0.0%	-46.4%	0.1%	-5.3%	0.0%
	Coop. de Seguros	0.4%	0.1%	-6.1%	0.1%	3.0%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	2.9%	0.0%	-2.3%	0.0%	2.3%	0.0%
	<b>TOTAL ASEGURADORAS</b>	<b>6.5%</b>	<b>4.3%</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.9%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.7%</b>
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-17.2%	0.2%	-18.1%	0.2%	4.0%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6.6%	0.002%	5.2%	0.001%	7.4%	0.003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	13.4%	0.001%	8.6%	0.001%	24.3%	0.002%
	FICs admin. por SCBV	20.7%	1.494%	14.9%	2.659%	20.5%	3.458%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	29.8%	0.245%	37.4%	0.344%	16.3%	0.475%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	6.0%	0.027%	12.2%	0.046%	-5.1%	0.003%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	5.5%	0.0%	-4.9%	0.0%	5.9%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	10.7%	0.01%	24.3%	0.0%	11.0%	0.0%
<b>TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>16.6%</b>	<b>2.0%</b>	<b>13.5%</b>	<b>3.3%</b>	<b>19.0%</b>	<b>4.2%</b>	
Proveedores de Infraestructura	15.2%	3.7%	17.9%	6.7%	2.9%	0.2%	
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	13.9%	4.0%	12.1%	4.4%	13.1%	3.8%	
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>7.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.5%</b>	<b>100.0%</b>	

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

\* 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).



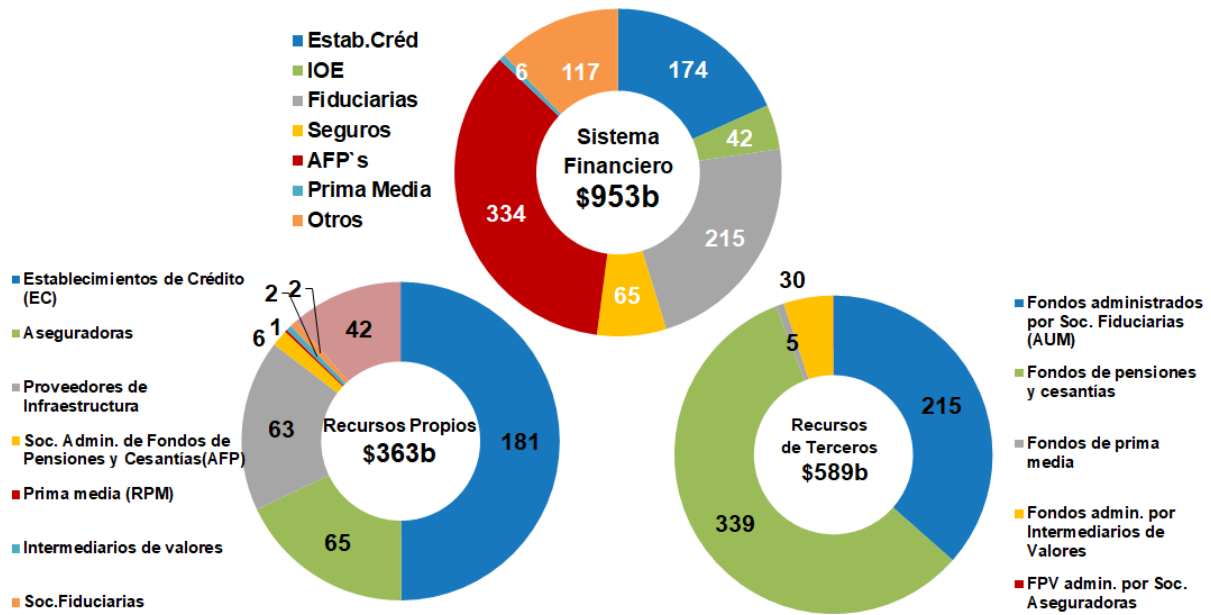
## Activos totales del sistema financiero



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 a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

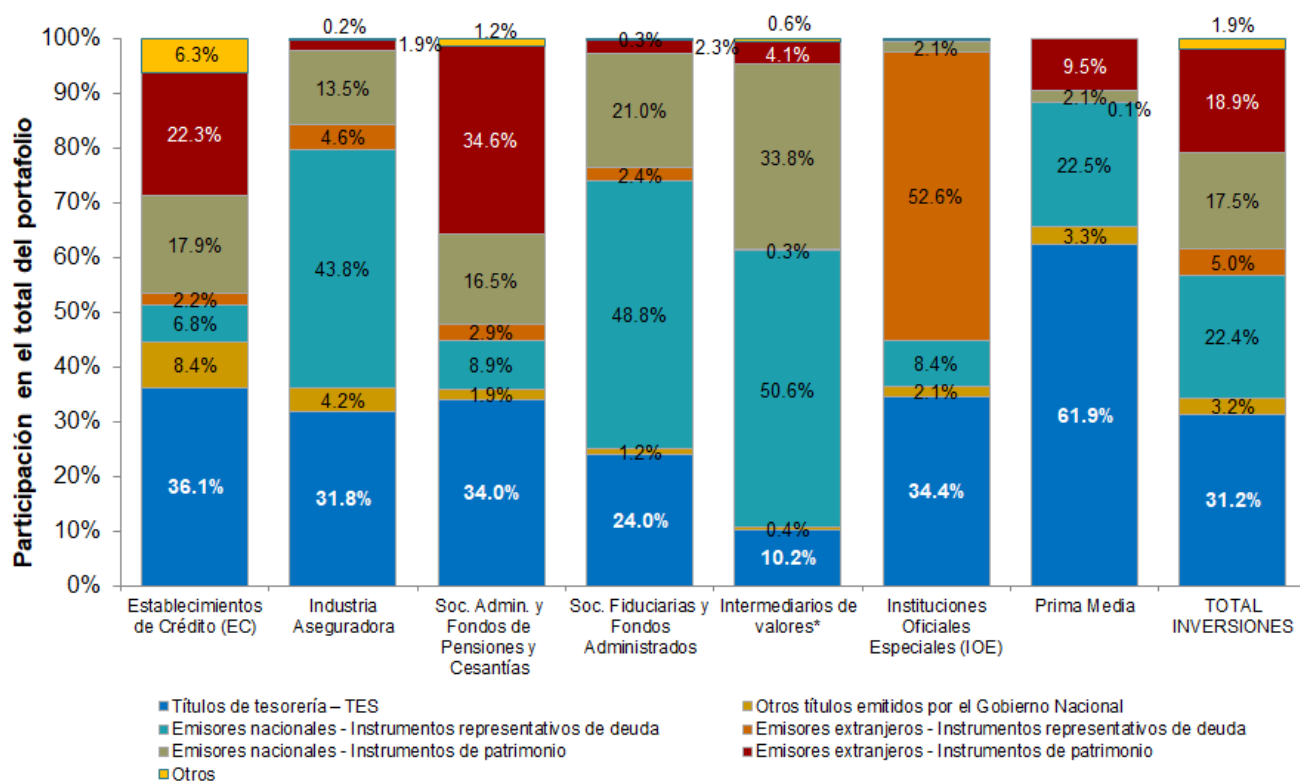
Saldo en millones de pesos Nov. 2020	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias <sup>1</sup>	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías <sup>2</sup>	Prima Media <sup>3</sup>	Otros	Total
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>181,352,586</b>	<b>41,555,172</b>	<b>217,670,088</b>	<b>65,664,566</b>	<b>345,422,057</b>	<b>5,848,598</b>	<b>94,986,935</b>	<b>952,500,002</b>
Títulos de tesorería – TES	65,494,430	14,297,328	52,174,454	20,903,651	117,439,396	3,619,524	3,345,496	277,274,281
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,238,014	881,970	2,595,172	2,772,617	6,452,848	195,512	122,005	28,258,139
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,276,498	3,473,114	106,266,764	28,729,874	30,875,809	1,315,289	16,431,345	199,368,694
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,992,906	21,845,404	5,276,723	3,009,860	10,125,415	5,932	97,193	44,353,434
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	32,464,476	855,195	45,786,453	8,890,949	56,857,815	121,535	10,982,730	155,959,154
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,441,246	68,816	4,931,092	1,247,787	119,404,141	552,731	1,327,788	167,973,602
Derivados de negociación	10,996,811	133,344	41,234	43,416	18,675	(287)	62,597,080	73,830,273
Derivados de cobertura	448,204	-	598,195	66,411	4,247,957	38,360	5,708	5,404,836
Otros			0				77,590	77,590

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 a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.



Información a noviembre de 2020

\*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 2020.

## 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).

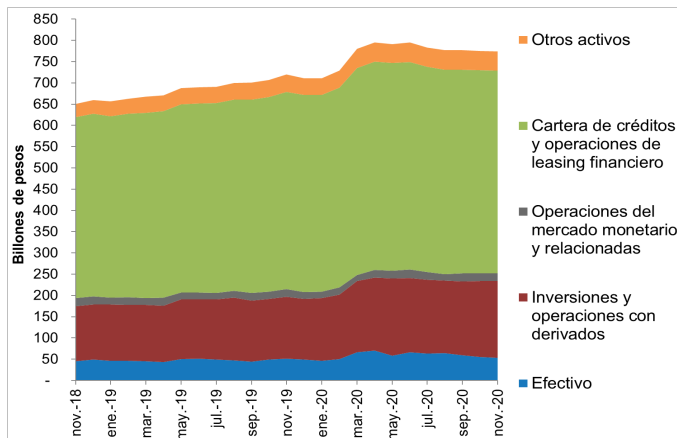
**Tabla 5. Establecimientos de crédito**  
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Estab. Bancarios</b>	734,928,620	161,858,631	464,941,714	91,524,282	4,227,983
<b>Corp. Financieras</b>	22,459,063	18,737,129	0	12,123,515	1,500,272
<b>Compañías de Financiamiento</b>	12,177,254	427,370	9,534,659	1,496,059	49,960
<b>Ent. Cooperativas de Carácter Financiero</b>	4,170,171	329,457	2,910,581	1,016,855	49,237
<b>TOTAL</b>	<b>773,735,109</b>	<b>181,352,586</b>	<b>477,386,954</b>	<b>106,160,711</b>	<b>5,827,452</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

## Activos totales

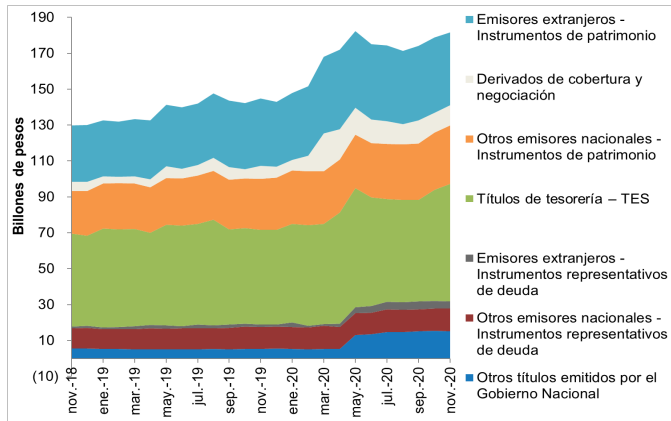


**Tabla 6. Activos de los EC**  
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	ACTIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual	
<b>ACTIVO</b>	774,904,736	773,735,109	(1,169,627)	53,784,188	5.9%
Efectivo y equivalentes al efectivo	55,184,585	52,832,138	(2,352,447)	1,281,419	1.0%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	17,870,472	17,305,898	(564,574)	(1,039,840)	-7.1%
Inversiones y operaciones con derivados	178,934,623	181,352,586	2,417,963	36,638,414	23.5%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	477,572,046	477,386,954	(185,091)	13,330,690	1.4%
Otros activos	45,343,010	44,857,531	(485,479)	3,573,505	7.1%

\*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

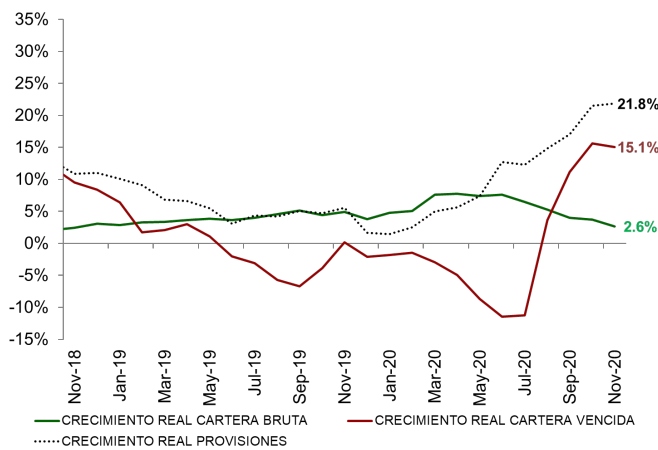


**Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados**

Saldo en millones de pesos	Nov. 2020				TOTAL EC
	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Caracter Financiero	
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>161,858,631</b>	<b>18,737,129</b>	<b>427,370</b>	<b>329,457</b>	<b>181,352,586</b>
Títulos de tesorería - TES	61,107,141	4,351,463	35,827	-	65,494,430
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,829,453	145,686	196,589	66,286	15,238,014
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,535,454	405,522	132,682	202,839	12,276,498
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3,882,031	110,876	-	-	3,992,906
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18,948,155	13,419,789	36,200	60,332	32,484,476
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,253,548	187,698	-	-	40,441,246
Derivados de negociación	10,864,258	106,645	25,908	-	10,996,811
Derivados de cobertura	438,591	9,450	164	-	448,204
	<b>Variación real anual</b>				
PORTAFOLIO	23.5%	23.7%	-14.7%	108.8%	23.5%
Títulos de tesorería - TES	20.5%	48.4%	49.1%	-	22.0%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	187.3%	13.2%	48.9%	118.8%	179.4%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	0.3%	10.6%	-39.2%	152.4%	0.9%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	214.2%	33.3%	-	-	202.8%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	9.9%	18.1%	-58.8%	27.9%	13.0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	6.1%	5.9%	-	-	6.1%
Derivados de negociación	57.5%	9.4%	-33.1%	-	56.3%
Derivados de cobertura	17.4%	-	-	-	19.9%

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Cartera total

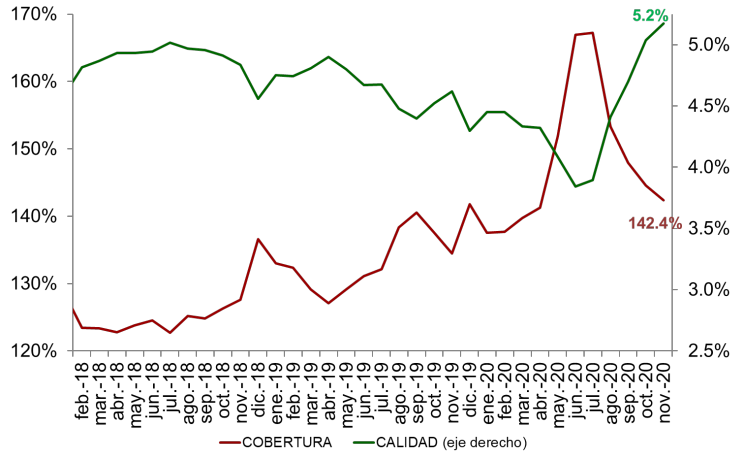


**Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones**

Establecimientos de crédito + FNA	Salidos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Nov-19	Oct-20	Nov-20	Mensual	Annual	
<b>Principales cuentas</b>	<b>Nov-19</b>	<b>Oct-20</b>	<b>Nov-20</b>	<b>Mensual</b>	<b>Annual</b>	<b>Nov-20</b>
Activos	728,569,630	784,307,719	783,100,925	(1,206,794)	54,531,295	5.91%
Pasivos	623,380,821	676,085,447	674,745,962	(1,339,485)	51,365,141	6.65%
Utilidades	11,965,932	5,364,801	5,929,144	564,344	(6,036,788)	-51.18%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>503,019,241</b>	<b>523,759,292</b>	<b>524,011,191</b>	<b>251,899</b>	<b>20,991,950</b>	<b>2.64%</b>
Comercial	258,567,026	271,968,877	269,688,715	(2,280,162)	11,121,690	2.77%
Consumo	155,465,208	158,015,526	159,873,212	1,857,686	4,408,004	1.33%
Vivienda	75,945,083	80,533,192	81,144,357	611,164	5,199,274	5.28%
Microcrédito	13,041,924	13,241,697	13,304,907	63,210	262,983	0.52%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>23,226,616</b>	<b>26,386,095</b>	<b>27,120,668</b>	<b>734,573</b>	<b>3,894,053</b>	<b>15.05%</b>
Comercial	11,899,459	12,816,687	12,962,493	145,805	1,063,033	7.33%
Consumo	7,851,472	9,686,528	10,264,691	578,163	2,413,219	28.82%
Vivienda	2,548,495	2,884,544	2,942,606	58,062	394,111	13.77%
Microcrédito	927,189	998,335	950,878	(47,457)	23,689	1.05%
<b>Provisiones</b>	<b>31,230,916</b>	<b>38,152,301</b>	<b>38,614,577</b>	<b>462,276</b>	<b>7,383,661</b>	<b>21.63%</b>
Comercial	15,980,855	17,178,291	17,092,559	(85,732)	1,111,704	5.39%
Consumo	11,573,575	12,587,303	13,459,151	871,848	1,885,576	14.58%
Vivienda	1,903,968	2,113,637	2,172,148	58,511	268,181	12.41%
Microcrédito	850,096	1,093,941	1,041,435	(52,505)	191,340	20.71%
OTRAS	922,422	5,179,129	4,849,283	(329,846)	3,926,861	417.99%
	<b>PROVISIONES</b>					
Total	31,230,916	38,152,301	38,614,577	462,276	7,383,661	21.8%
Individual y general	27,312,155	34,070,057	34,493,526	423,469	7,181,371	24.4%
Contraccíclica	3,918,761	4,082,244	4,121,050	38,807	202,290	3.6%
Consumo	2,332,325	2,510,319	2,567,854	57,535	235,529	8.6%
Comercial	1,586,435	1,571,925	1,553,196	(18,728)	(33,239)	-3.5%
	<b>PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES</b>					
Individual y general	87.45%	89.30%	89.33%			
Contraccíclica	12.55%	10.70%	10.67%			

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Calidad y cobertura de la cartera de créditos



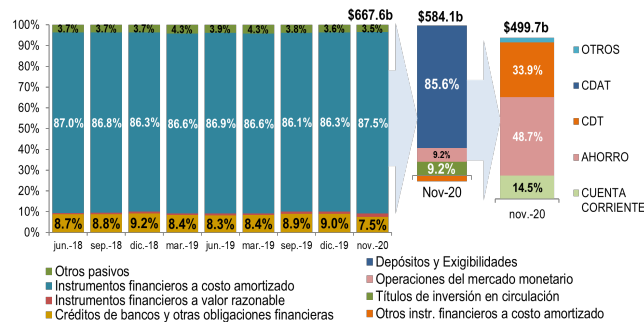
### Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	Nov-19	Oct-20	Nov-20	Mensual	Anual
<b>Indicador de calidad</b>	<b>4.62%</b>	<b>5.04%</b>	<b>5.18%</b>	<b>0.14</b>	<b>0.56</b>
Comercial	4.60%	4.71%	4.81%	0.09	0.20
Consumo	5.05%	6.13%	6.42%	0.29	1.37
Vivienda	3.36%	3.58%	3.63%	0.04	0.27
Microcrédito	7.11%	7.54%	7.15%	(0.39)	0.04
<b>Indicador de cobertura</b>	<b>134.46%</b>	<b>144.59%</b>	<b>142.38%</b>	<b>(2.21)</b>	<b>7.92</b>
Comercial	134.30%	134.03%	131.86%	(2.17)	(2.44)
Consumo	147.41%	129.95%	131.12%	1.17	(16.29)
Vivienda	74.71%	73.27%	73.82%	0.54	(0.89)
Microcrédito	91.69%	109.58%	109.52%	(0.05)	17.84

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

## Pasivos



### Tabla 10. Pasivos de los EC

Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual Nov-2020
	Oct-2020	Nov-2020	Mensual	Anual	
<b>PASIVO</b>	<b>668,874,874</b>	<b>667,574,397</b>	<b>(1,300,477)</b>	<b>50,729,836</b>	<b>6.6%</b>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	54,289,130	50,290,361	(3,998,769)	(4,382,730)	-9.4%
Instrumentos financieros a valor razonable	10,089,247	10,188,988	99,741	3,319,559	46.1%
Instrumentos financieros a costo amortizado	582,174,935	584,060,335	1,885,400	52,805,551	8.3%
Otros pasivos	22,321,562	23,034,713.80	713,151	(1,012,544)	-5.6%

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual Nov-20
	Nov-19	Oct-20	Nov-20	Mensual	Anual	
<b>Depósitos</b>						
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>446,978,148</b>	<b>498,046,493</b>	<b>499,695,836</b>	<b>1,649,343</b>	<b>52,717,688</b>	<b>10.2%</b>
Cuenta Corriente	62,865,792	71,367,008	72,635,297	1,268,288	9,769,504	13.8%
Cuenta de Ahorro	200,973,815	239,408,880	243,525,905	4,117,025	42,552,090	19.4%
CDT	169,766,410	174,599,372	169,219,483	(5,379,889)	(546,927)	-1.8%
menor a 6 meses	25,347,681	34,413,762	32,464,811	(1,948,951)	7,117,130	26.2%
entre 6 y 12 meses	29,477,775	33,804,314	32,453,007	(1,351,307)	2,975,232	8.5%
entre 12 y 18 meses	30,261,508	23,485,086	24,030,486	545,401	(6,231,022)	-21.8%
igual o superior a 18 m.	84,679,445	82,896,210	80,271,179	(2,625,032)	(4,408,267)	-6.6%
CDAT	445,692	653,334	642,706	(10,629)	197,013	42.1%
Otros	12,926,439	12,017,899	13,672,446	1,654,547	746,008	4.2%

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Solvencia

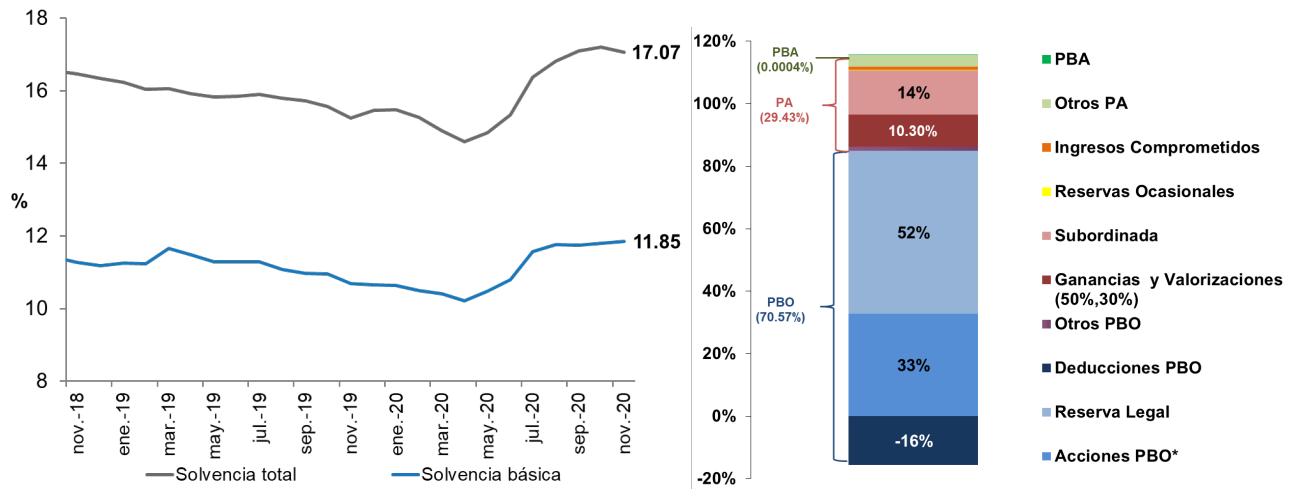


Tabla 11. Solvencia de los EC

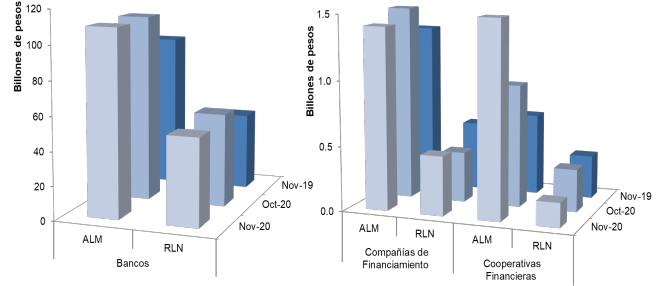
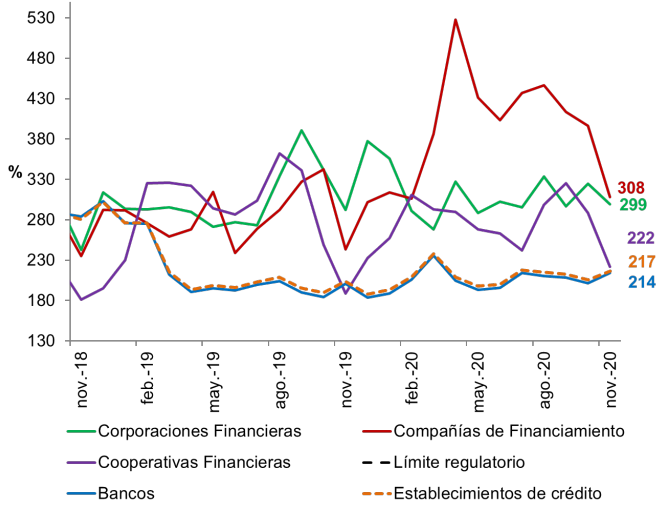
		SOLVENCIA			Var. absoluta (pp)	
		%			Mensual	Anual
		Nov-19	Oct-20	Nov-20		
Solvencia Básica	Bancos	9.80%	10.77%	10.84%	0.07	1.05
	Corporaciones Financieras	43.84%	42.28%	41.65%	(0.63)	(2.19)
	Compañías de Financiamiento	11.36%	14.35%	13.77%	(0.58)	2.41
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	21.06%	25.44%	25.17%	(0.27)	4.11
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>10.68%</b>	<b>11.80%</b>	<b>11.85%</b>	<b>0.06</b>	<b>1.17</b>
Solvencia Total	Bancos	14.50%	16.31%	16.18%	(0.13)	1.68
	Corporaciones Financieras	45.85%	45.29%	44.88%	(0.41)	(0.97)
	Compañías de Financiamiento	12.98%	16.50%	15.92%	(0.58)	2.94
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	23.86%	27.21%	27.11%	(0.10)	3.25
	<b>ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>15.25%</b>	<b>17.20%</b>	<b>17.07%</b>	<b>(0.13)</b>	<b>1.81</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.



## Liquidez

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



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Fiduciarias

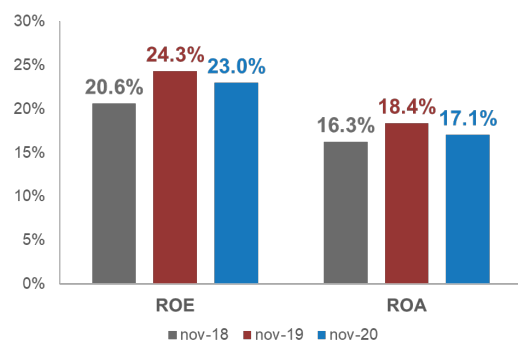
En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades (AUM), como el grupo de Fiducias, los Fondos de Pensiones Voluntarias - FPV, los recursos de la seguridad social - RSS, los Fondos de Inversión Colectiva - FIC y los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

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

Noviembre 2020					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>	4,236,544	2,481,908	0	3,147,326	657,863

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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



Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual	Nov.2020
<b>SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>						
<b>Activos</b>	3,891,398	4,166,616	4,236,544	69,929	345,147	7.3%
<b>Utilidades</b>	651,107	591,660	657,863	66,202	6,756	-0.4%
<b>ROA</b>	18.4%	17.3%	17.1%	-0.2%	-1.3%	-8.6%
<b>ROE</b>	24.3%	23.7%	23.0%	-0.7%	-1.3%	-6.8%

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Noviembre 2020					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	74,999,803	52,658,090	0	74,859,402	1,691,651
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,584,320	11,395,728	631,790	14,837,527	297,830
Recursos de la Seguridad Social	88,275,172	84,081,957	0	84,069,808	7,171,487
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3,784,837	3,199,238	0	3,774,053	103,919
Fiducias*	339,618,164	63,853,167	1,353,805	200,811,151	149,008
<b>TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS</b>	<b>524,262,296</b>	<b>215,188,180</b>	<b>1,985,595</b>	<b>378,351,940</b>	<b>9,413,895</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

(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 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).

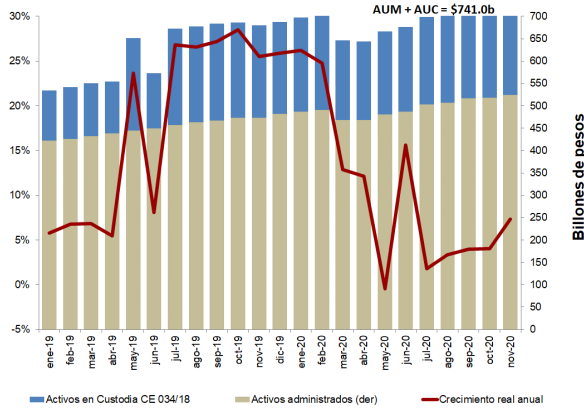
**Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018**

Cifras en millones de pesos y porcentajes

FIDUCIARIAS					
AUC	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Variación Mensual	Variación Anual
<b>Saldos en millones de pesos</b>					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	62,000,332	65,461,879	67,596,030	3,461,547	5,595,698
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	30,478,060	28,759,440	29,051,651	(1,718,620)	(1,426,409)
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	114,216,387	113,067,475	119,628,162	(1,148,911)	5,411,775
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	469,541	442,640	453,881	(26,901)	(15,660)
<b>TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS</b>	<b>207,164,320</b>	<b>207,731,435</b>	<b>216,729,723</b>	<b>567,115</b>	<b>8,998,289</b>

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

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



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

### Tabla 16. Activo y rendimientos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual	Nov.2020
<b>FIDUCIARIAS</b>						
<b>FIDUCIAS (AUM)</b>						
Activos	306,763,870	335,808,491	339,618,164	3,809,672	32,854,294	9.1%
Rendimientos	10,673,190	(1,778,998)	149,008	1,928,006	(10,524,183)	-98.6%
<b>RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>						
Activos	82,527,704	87,799,147	88,275,172	476,026	5,747,468	5.4%
Rendimientos	7,298,510	5,906,474	7,171,487	1,265,013	(127,023)	-3.2%
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
Activos	3,272,748	3,711,825	3,784,837	73,012	512,089	13.9%
Rendimientos	122,778	93,753	103,919	10,166	(18,858)	-16.6%
<b>FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)</b>						
Activos	62,783,704	73,905,655	74,999,803	1,094,148	12,216,099	17.7%
Rendimientos	2,370,904	1,412,785	1,691,651	278,866	(679,253)	-29.7%
Número de FIC	194	183	186	3	(8)	-4.1%
<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)</b>						
Activos	17,570,269	17,223,547	17,584,320	360,773	14,050	-1.4%
Rendimientos	914,612	296,338	297,830	1,493	(616,782)	-67.9%
Número de FCP	86	92	92	-	6	7.0%

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

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Participación en el total del portafolio	Saldo en millones de pesos							TOTAL RECURSOS ADMIN.						
	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	Nov. 2020							
67.1%	43.3%	54.3%	27.3%	4.2%	22.7%	21.0%	2,481,908	84,081,957	63,853,167	3,199,238	52,658,090	11,395,728	217,670,088	
18.3%	44.2%	30.7%	47.6%	75.7%	73.8%	48.8%	Títulos de tesorería - TES	316,841	37,134,059	7,504,425	380,623	6,838,506	0	52,174,454
12.8%	11.8%	11.9%	5.7%	13.0%	3.5%	1.2%	Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,624	1,114,038	430,590	182,912	861,009	0	2,595,172
							Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	454,869	36,422,214	19,573,835	1,524,291	39,884,863	8,406,692	106,266,764
							Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,074,997	525,460	106,387	2,569,614	265	5,276,723
							Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,665,057	3,731,709	34,697,833	873,934	2,226,992	2,590,929	45,786,453
							Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0	3,505,051	790,709	126,470	111,020	397,842	4,931,092
							Derivados de negociación	38,434	111	2,554	120	15	0	41,234
							Derivados de cobertura	83	99,779	327,761	4,500	166,072	0	598,195
							Otros	0	0	0	0	0	0	0
							<b>Variación real anual</b>							
							PORTAFOLIO	11.3%	5.1%	-3.9%	9.6%	13.6%	-7.4%	3.5%
							Títulos de tesorería - TES	25.0%	7.0%	4.0%	74.3%	169.0%	-	16.1%
							Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-51.2%	-78.3%	-20.3%	28.3%	102.2%	-	-58.5%
							Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	6.8%	11.7%	7.3%	-12.6%	-3.6%	29.7%	5.3%
							Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-2.6%	3.0%	381.2%	1040.6%	-49.8%	82.7%
							Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.4%	39.1%	-10.2%	22.4%	28.0%	-52.0%	-9.7%
							Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	48.7%	-25.0%	61.7%	460.0%	-7.9%	25.1%
							Derivados de negociación	41537.6%	104670.1%	460.0%	244.0%	-98.7%	-	2295.5%
							Derivados de cobertura	1195.3%	8692.3%	46.3%	664.3%	19964.3%	-	164.0%
							Otros	-	-100.0%	-100.0%	-	-	-	-100.0%

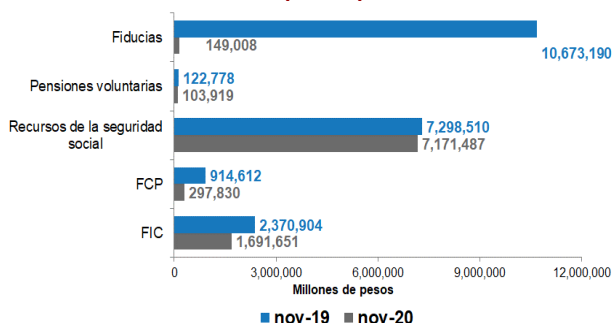
Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020
<b>Fiducias</b>	10,673,190	(1,778,998)	149,008
<b>Recursos de la Seguridad</b>	7,298,510	5,906,474	7,171,487
<b>FIC</b>	2,370,904	1,412,785	1,691,651
<b>FCP</b>	914,612	296,338	297,830
<b>Pensiones volu</b>	122,778	93,753	103,919
<b>TOTAL</b>	21,379,994	5,930,352	9,413,895

**Rendimientos acumulados de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)**



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

### Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)

La información de esta sección corresponde al grupo de los FIC administrados por las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) y las sociedades administradoras de inversión (SAI).

**Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	nov-2020		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	74,999,803	52,658,090	0	74,859,402	1,691,651
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	32,827,223	25,327,240	0	32,485,159	-614,206
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	215,894	114,692	0	214,060	-6,188
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>	<b>108,042,920</b>	<b>78,100,022</b>	<b>-</b>	<b>107,558,621</b>	<b>1,071,256</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

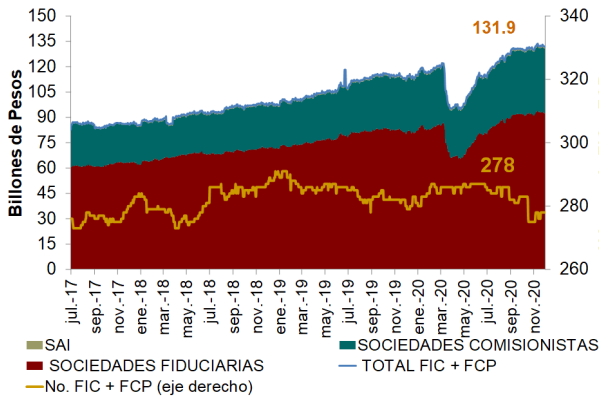
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	nov-2020		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	17,584,320	11,395,728	631,790	14,837,527	297,830
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	915,653	414,545	0	882,165	25,476
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,391,907	3,275,761	895,369	4,462,156	45,915
<b>TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO</b>	<b>23,891,879</b>	<b>15,086,034</b>	<b>1,527,160</b>	<b>20,181,848</b>	<b>369,221</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

**Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora**

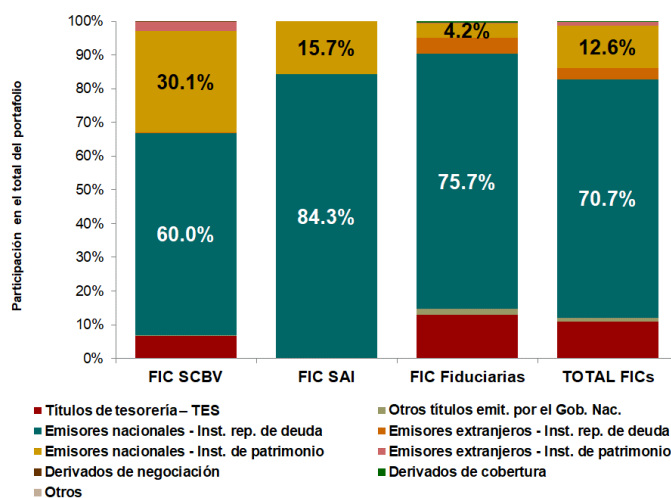


		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)			Variación absoluta			Var. real anual
		SalDOS en millones de pesos						
		Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual	Nov.2020	
FIC FIDUCIARIAS	Activos	62,783,704	73,905,655	74,999,803	1,094,148	12,216,099	17.7%	
	Rendimientos	2,370,904	1,412,785	1,691,661	278,866	(679,253)	-29.7%	
	No. de FIC	101	105	107	2	6	5.9%	
FIC SCBV	Activos	26,795,574	32,387,640	32,827,223	439,583	6,031,649	20.7%	
	Rendimientos	1,881,590	(1,320,634)	(614,206)	706,427	(2,495,796)	-132.2%	
	No. de FIC	88	73	74	1	(14)	-15.9%	
FIC SAI	Activos	192,210	214,425	215,894	1,469	23,685	10.7%	
	Rendimientos	24,252	(7,180)	(6,188)	992	(30,440)	-125.1%	
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%	
TOTAL FIC	Activos	89,771,487	106,507,719	108,042,920	1,535,201	18,271,433	18.6%	
	Rendimientos	4,276,746	84,971	1,071,256	986,285	(3,205,489)	-75.3%	
	No. de FIC	194	183	186	3	(8)	-4.1%	
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)			Variación absoluta			Var. real anual
		SalDOS en millones de pesos						
		Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual	Nov.2020	
FCP FIDUCIARIAS	Activos	17,570,269	17,223,547	17,584,320	360,773	14,050	-1.4%	
	Rendimientos	914,612	296,338	297,830	1,493	(616,782)	-67.9%	
	No. de FCP	53	58	58	-	5	9.4%	
FCP SCBV	Activos	4,094,162	5,382,889	5,391,907	9,018	1,297,745	29.8%	
	Rendimientos	375,102	72,823	45,915	(26,908)	(329,187)	-87.9%	
	No. de FCP	26	27	27	-	1	3.8%	
FCP SAI	Activos	854,882	895,327	915,653	20,325	60,771	5.5%	
	Rendimientos	50,596	(7,241)	25,476	32,717	(25,120)	-50.4%	
	No. de FCP	7	7	7	-	-	0.0%	
TOTAL FCP	Activos	22,519,313	23,501,763	23,891,879	390,117	1,372,566	4.5%	
	Rendimientos	1,340,309	361,919	369,221	7,301	(971,088)	-72.9%	
	No. de FCP	86	92	92	-	6	7.0%	

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.



## Composición del portafolio de inversión de los FICS



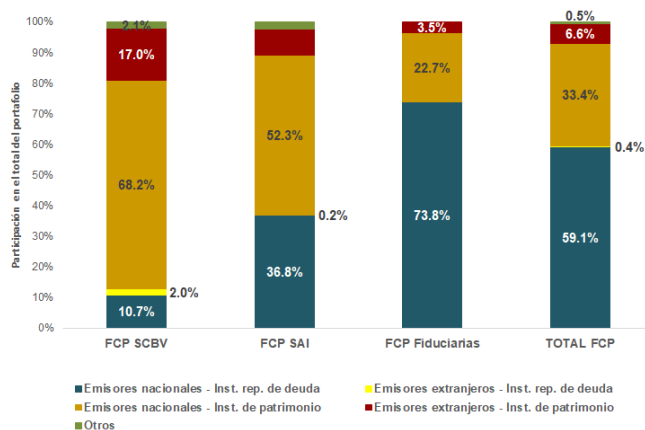
Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>25,327,240</b>	<b>114,692</b>	<b>52,658,090</b>	<b>78,100,022</b>
Títulos de tesorería – TES	1,665,347	0	6,838,506	8,503,853
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	78,136	0	861,009	939,144
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	15,199,697	96,712	39,884,863	55,181,272
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	29,254	0	2,569,614	2,598,867
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,623,087	17,980	2,226,992	9,868,059
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	718,258	0	111,020	829,278
Derivados de negociación	7,753	0	15	7,769
Derivados de cobertura	5,708	0	166,072	171,780
Otros	0	0	0	0
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>14.9%</b>	<b>24.3%</b>	<b>13.6%</b>	<b>14.0%</b>
Títulos de tesorería – TES	123.5%	0.0%	169.0%	158.7%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	1308.0%	0.0%	102.2%	117.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13.0%	20.4%	-3.6%	0.5%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-19.6%	0.0%	1040.6%	893.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	2.9%	50.4%	28.0%	7.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	82.0%	0.0%	460.0%	100.1%
Derivados de negociación	1507.5%	0.0%	-98.7%	379.5%
Derivados de cobertura	15769.0%	0.0%	19964.3%	19789.6%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

## Composición del portafolio de inversión de los FCP

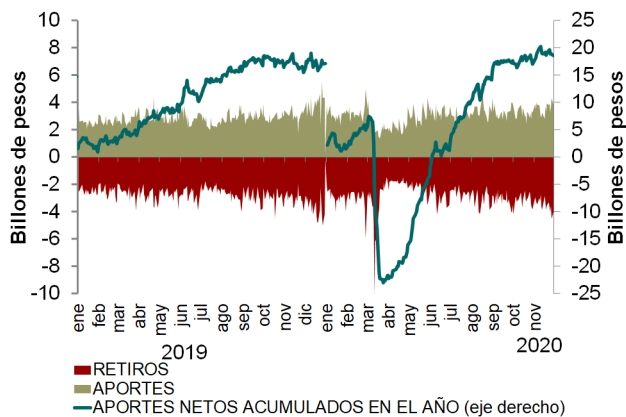


Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>3,275,761</b>	<b>414,545</b>	<b>11,395,728</b>	<b>15,086,034</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	351,974	152,500	8,406,692	8,911,166
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	65,316	793	265	66,374
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	2,233,160	216,736	2,590,929	5,040,824
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	557,318	34,920	397,842	990,080
Otros	67,994	9,595	0	77,590
<b>Variación real anual</b>				
<b>PORTAFOLIO</b>	<b>37.4%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-7.4%</b>	<b>-0.3%</b>
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	58.1%	-0.7%	29.7%	29.9%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	103.0%	-44.9%	-49.8%	94.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	47.3%	-12.1%	-52.0%	-29.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.2%	1.0%	-7.9%	-2.6%
Otros	8.7%	0.0%	0.0%	24.0%



Información a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Aportes netos a los FIC y FCP				
	Saldos en millones de pesos			Var. Abs. Anual
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	
FIC FIDUCIARIAS	8,850,463	8,996,729	10,216,297	1,365,833
FIC SCBV	5,183,438	8,858,367	8,962,995	3,779,557
FIC SAI	13,910	36,849	36,786	22,876
<b>TOTAL FICs</b>	<b>14,047,811</b>	<b>17,891,945</b>	<b>19,216,077</b>	<b>5,168,266</b>
FCP FIDUCIARIAS	869,096	(1,244,185)	(1,044,860)	(1,913,957)
FCP SCBV	456,776	340,666	363,042	(93,734)
FCP SAI	67,396	(9,744)	12,769	(54,627)
<b>TOTAL FCPs</b>	<b>1,393,268</b>	<b>(913,263)</b>	<b>(669,049)</b>	<b>(2,062,317)</b>

## Pensiones y cesantías

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

### Fondos privados - AFP

#### Entidades vigiladas

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

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos		
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020
<b>Activos</b>	7,375,650	7,941,822	8,136,853
<b>Utilidades</b>	1,089,416	629,373	840,489

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

### Fondos vigilados

**Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías<sup>35</sup>**

Cifras en millones de pesos

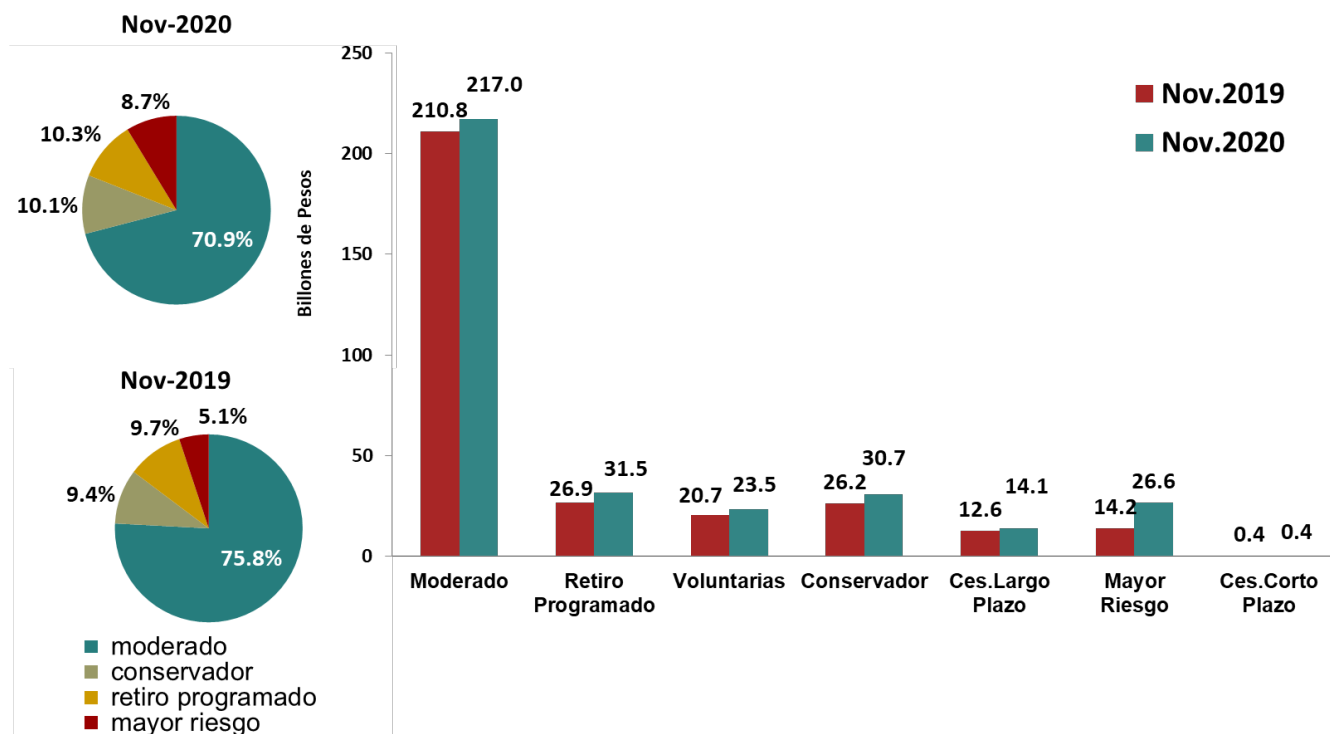
	SalDOS en millones de pesos			Participación % Nov.2020	Variación absoluta	
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020		Mensual	Anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	278,077,244	293,800,787	305,909,532		12,108,745.0	27,832,288
<b>Moderado</b>	210,838,974	209,313,830	217,013,118	70.9%	7,699,288	6,174,144
<b>Retiro Programado</b>	26,850,562	30,422,820	31,532,427	10.3%	1,109,607	4,681,865
<b>Conservador</b>	26,226,906	29,798,793	30,746,772	10.1%	947,980	4,519,866
<b>Mayor riesgo</b>	14,160,802	24,265,344	26,617,215	8.7%	2,351,871	12,456,413
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	20,691,297	22,905,260	23,480,670		575,410	2,789,374
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Recursos administrados</b>	12,960,580	14,422,001	14,561,408		139,407	1,600,829

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

<sup>35</sup> Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

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

## Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

	Saldos en millones de pesos			Participación % Nov.2020	Rendimientos últimos 12 meses
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020		
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>					
<b>Rendimientos abonados/(participación)</b>	37,240,002	6,147,125	17,316,421		19,778,199
Moderado	30,686,830	4,647,449	12,832,776	74.1%	14,524,508
Retiro Programado	3,017,836	752,682	1,669,162	9.6%	2,001,603
Conservador	2,482,055	1,196,812	1,951,494	11.3%	2,188,275
Mayor riesgo	1,053,281	(449,818)	862,988	5.0%	1,063,812
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>					
<b>Rendimientos abonados</b>	1,408,609	296,348	715,654		839,718
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>					
<b>Rendimientos abonados</b>	1,464,085	(6,821)	460,928		464,599

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Participación % Nov.2020	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	16,404,983	16,967,099	17,028,039		60,940	623,056
<b>Moderado</b>	1,269,308	1,340,566	1,346,903	7.9%	6,337	77,595
<b>Convergencia Conservador y Moderado</b>	601,414	648,585	652,441	3.8%	3,856	51,027
<b>Conservador</b>	479,640	516,534	521,071	3.1%	4,537	41,431
<b>Mayor riesgo</b>	12,894,070	13,221,759	13,263,049	77.9%	41,290	368,979
<b>Convergencia Conservador y Mayor Riesgo</b>	353	398	409	0.0%		
<b>Convergencia Moderado y Mayor Riesgo</b>	1,160,198	1,239,257	1,244,166	7.3%	4,909	83,968
<b>FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS</b>						
<b>Afiliados</b>	742,117	774,316	776,801		2,485	34,684
<b>FONDOS DE CESANTÍAS</b>						
<b>Afiliados</b>	7,981,301	8,597,237	8,538,426		(58,811)	557,125

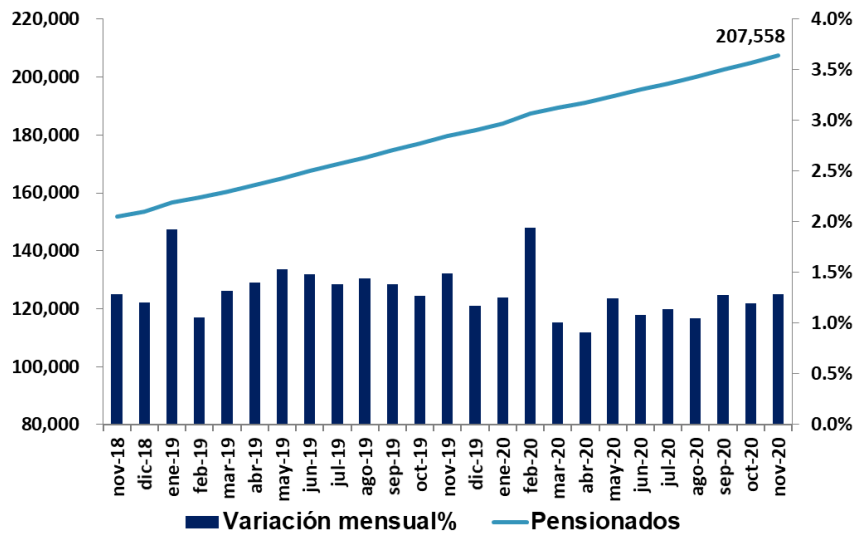
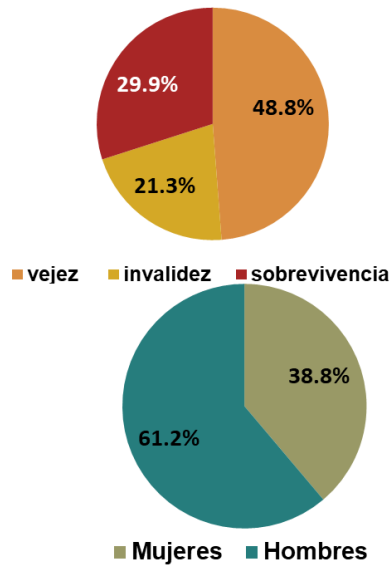
Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Participación % Nov.2020	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
<b>FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS</b>						
<b>Pensionados</b>	179,593	204,926	207,558		2,632	27,965
<b>Vejez</b>	81,141	99,224	101,267	48.8%	2,043	20,126
<b>Invalidez</b>	40,494	43,914	44,154	21.3%	240	3,660
<b>Sobrevivencia</b>	57,958	61,788	62,137	29.9%	349	4,179

Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

**Evolución y clasificación de los pensionados RAIS**



Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

**Tabla 30. Rentabilidad mínima**  
**Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV<sup>36</sup>**

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/11/2020								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/11/2020	
	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 29 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	7.32%	4.34%	9.42%	6.06%	8.09%	4.21%	8.57%	6.07%	6.58%	2.39%
Porvenir	7.57%	4.58%	9.90%	6.52%	8.22%	4.33%	8.77%	6.27%	6.92%	1.74%
Skandia	8.03%	5.03%	9.84%	6.46%	9.24%	5.31%	9.00%	6.49%	7.59%	1.70%
Colfondos	7.48%	4.49%	9.60%	6.23%	10.39%	6.43%	9.29%	6.77%	7.89%	1.58%
Promedio	7.50%	4.51%	9.69%	6.32%	8.36%	4.47%	9.08%	5.73%	6.90%	1.95%
<b>RENTABILIDAD MÍNIMA</b>	<b>5.40%</b>		<b>6.18%</b>		<b>4.76%</b>		<b>5.52%</b>		<b>4.38%</b>	<b>0.61%</b>

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

\*\* Para el Fondo de Retiro Programado el Decreto 059 de 2018 estableció un periodo de transición, y modificó la metodología, el periodo de cálculo, y la verificación de la rentabilidad mínima obligatoria, para la cual se realizará una primera revisión a partir del 30 de junio de 2020.

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

<sup>36</sup> Calculada con la metodología Net assets value



## Prima media - RPM

### Entidades vigiladas

**Tabla 31. Régimen de prima media**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>				
<b>Sociedades del Régimen de Prima Media</b>	1,018,298	883,295	611,070	260,308
<b>Fondos de Vejez</b>	10,700,102	4,585,428	8,282,906	393,698
<b>Fondo de Invalidez</b>	127,650	45,327	67,638	5,866
<b>Fondo de Supervivencia</b>	306,853	100,264	93,234	11,754
<b>Programa BEPS</b>	281,961	234,284	281,941	10,672
<b>TOTAL FONDOS Y PROGRAMA</b>	<b>11,416,567</b>	<b>4,965,303</b>	<b>8,725,720</b>	<b>421,990</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

(1) De acuerdo con la Resolución 533 de DICIEMBRE 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 enero y el 31 de diciembre de 2018; por tal motivo las cifras no son comparables.

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

## Fondos vigilados

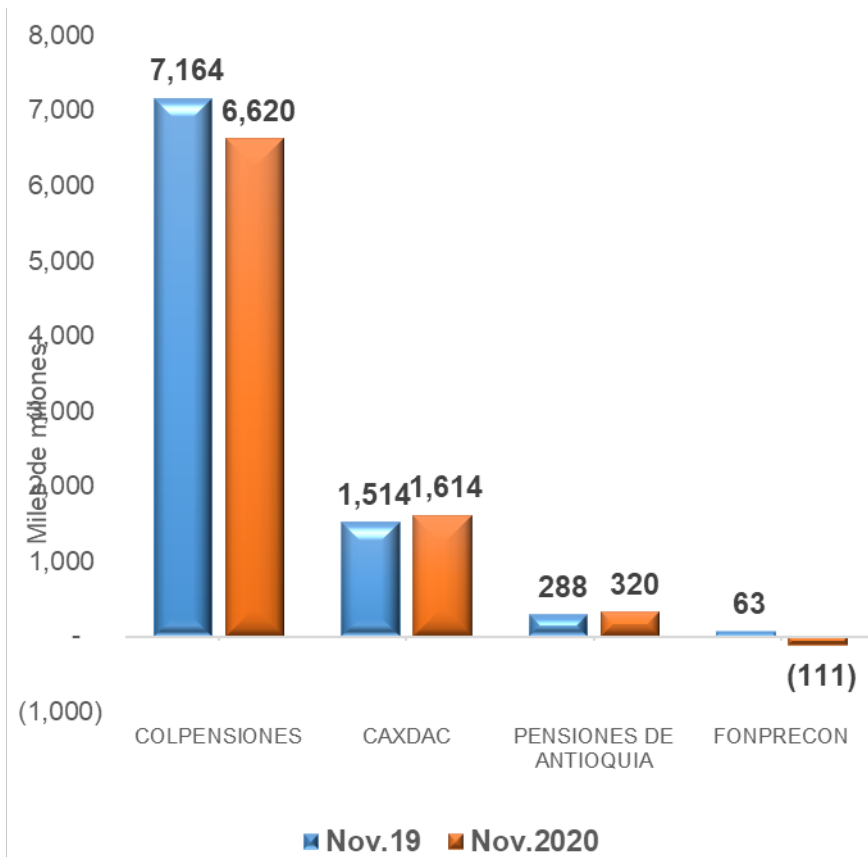
**Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media**

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
	Nov.19	Oct.2020	Nov.2020	Mensual	Anual
<b>FONDOS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	9,028,901	8,384,759	8,443,778	59,019.9	(585,123)
<b>COLPENSIONES</b>	7,163,647	6,591,200	6,619,546	28,346	(544,100)
<b>CAXDAC</b>	1,513,738	1,592,223	1,614,414	22,191	100,676
<b>PENSIONES DE ANTIOQUIA</b>	288,097	321,299	320,437	(861)	32,340
<b>FONPRECON</b>	63,420	(119,962)	(110,619)	9,343	(174,039)
<b>BEPS</b>					
<b>Recursos administrados</b>	263,067	273,265	281,941	8,676	18,875

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

### Valor de los fondos administrados



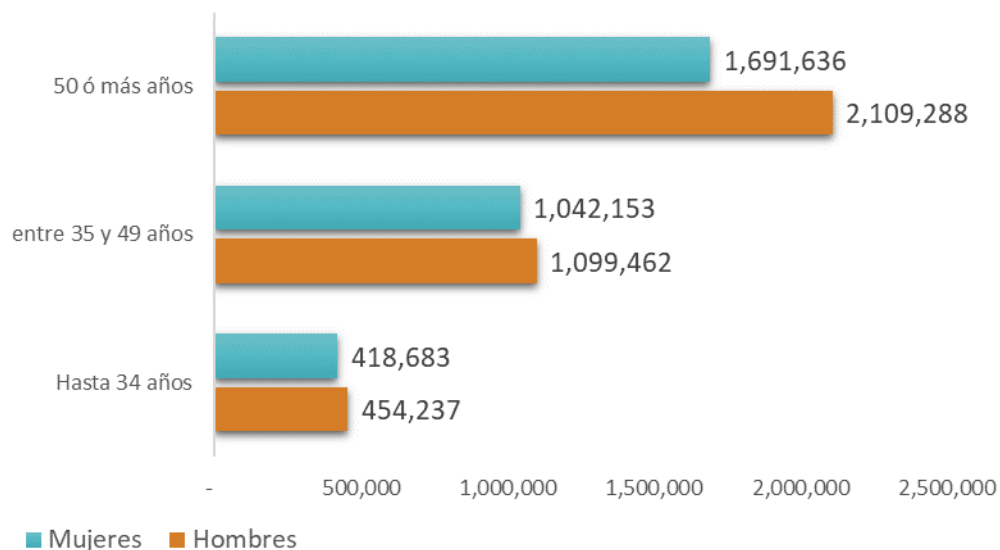
Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

	Nov.19	Oct.20	Nov.20
CAXDAC	442	438	438
FONPRECON	793	745	739
PENSIONES DE ANTIOQUIA	379	361	361
COLPENSIONES	6,851,466	6,817,166	6,813,921
<b>Total</b>	<b>6,853,080</b>	<b>6,818,710</b>	<b>6,815,459</b>

Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2020.

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

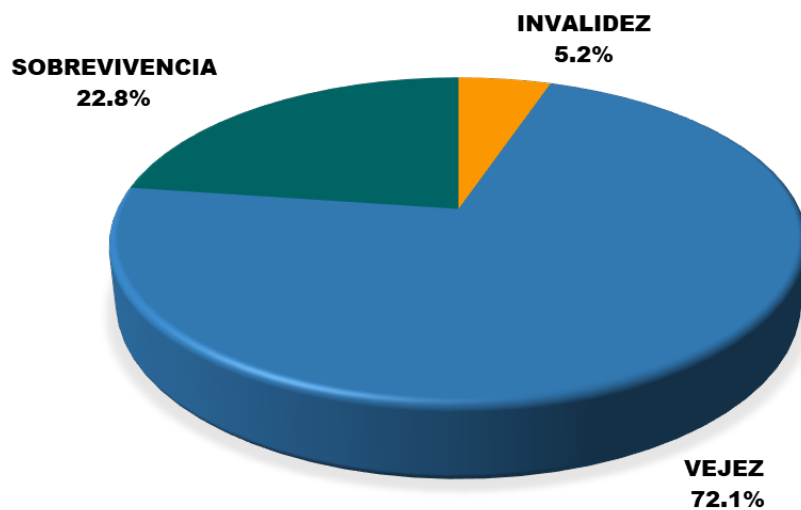


Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2020.

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

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	46,253	27,988	540,577	489,223	40,399	285,414	1,429,854
CAXDAC	13	1	510	186	0	7	717
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,141	1,171	67	461	2,860
FONPRECON	23	8	1,029	639	81	558	2,338
Total de Pensionados al cierre del mes	46,304	28,002	543,257	491,219	40,547	286,440	1,435,769

Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2020.



Información de noviembre de 2020. Cifras reportadas al 22 de diciembre de 2020.

## Aseguradoras

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

**Tabla 35. Industria aseguradora**

Cifras en millones de pesos

Tipo de entidad	Noviembre - 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. de Capitalización</b>	780.498	478.418	11.952	164.264	353
<b>Seguros Generales</b>	33.722.506	14.578.152	11.118	5.970.701	626.127
<b>Seguros de Vida</b>	58.428.497	49.652.822	139.646	9.355.301	846.043
<b>Coop. de Seguros</b>	1.524.963	709.758	128	311.304	11.820
<b>TOTAL</b>	<b>94.456.464</b>	<b>65.419.149</b>	<b>162.844</b>	<b>15.801.571</b>	<b>1.484.343</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020

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

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

Cifras en millones de pesos

Variación real anual

Tipo de entidad	Noviembre - 2020											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
<b>Seguros de Vida</b>	14.038.123	-1,3%	6.920.849	-2,6%	1.669.311	9,3%	-1.988.574	-6,5%	2.831.821	-16,5%	44.921.684	9,9%
<b>Seguros Generales</b>	12.478.580	2,0%	6.111.453	-5,2%	2.150.419	4,5%	-56.371	82,7%	916.538	-6,2%	22.032.242	0,2%
<b>Coop. de Seguros</b>	882.378	-12,2%	436.124	0,0%	285.313	-17,1%	-41.344	-48,0%	43.831	-2,7%	821.473	-5,0%
<b>TOTAL</b>	<b>27.399.081</b>	<b>-0,2%</b>	<b>13.468.427</b>	<b>-3,7%</b>	<b>4.105.044</b>	<b>4,5%</b>	<b>(2.086.289)</b>	<b>6,1%</b>	<b>3.792.190</b>	<b>-14,1%</b>	<b>67.775.399</b>	<b>6,3%</b>

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

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Tipo de entidad	Noviembre - 2020							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
<b>Seguros de Vida</b>	49,3%	(0,65)	118,6%	0,51	275.181	-8,6%	1,4%	(0,02)
<b>Seguros Generales</b>	49,0%	(3,74)	100,7%	(3,05)	251.632	-2,9%	1,3%	0,06
<b>Coop. de Seguros</b>	49,4%	6,02	105,7%	1,89	18.207	-9,8%	0,1%	(0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>49,2%</b>	<b>(1,78)</b>	<b>110,4%</b>	<b>(0,76)</b>	<b>545.019</b>	<b>-6,1%</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,03</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

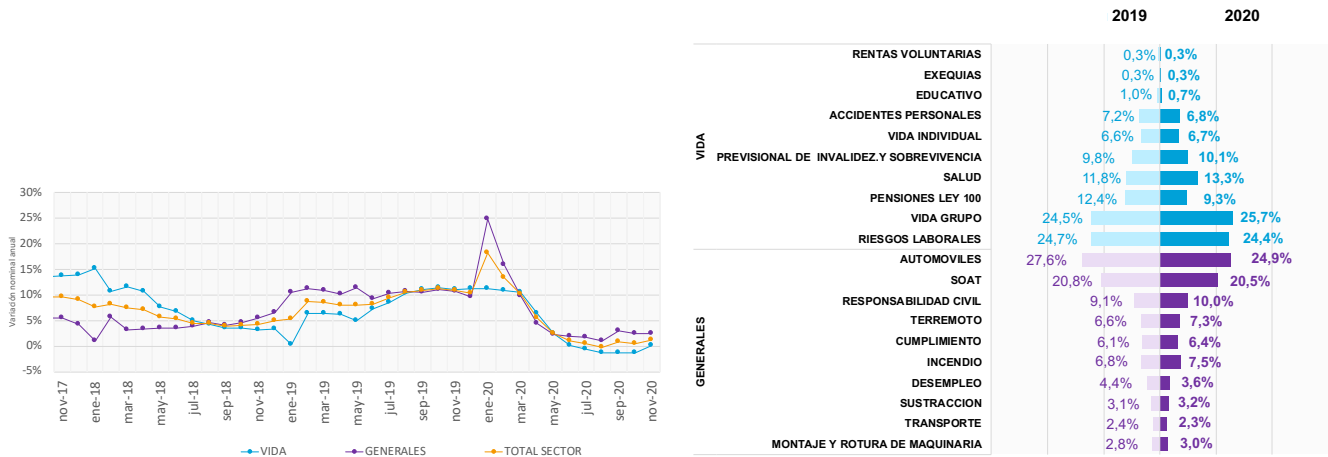
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

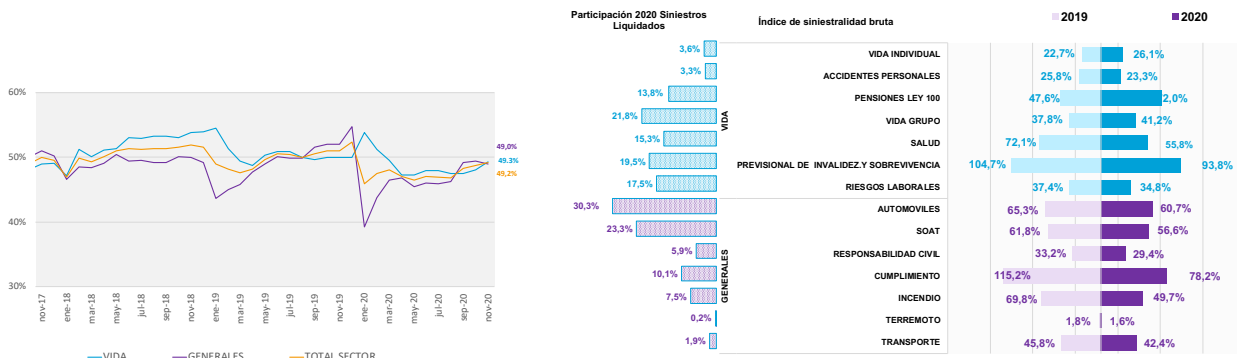
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

**Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos**



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

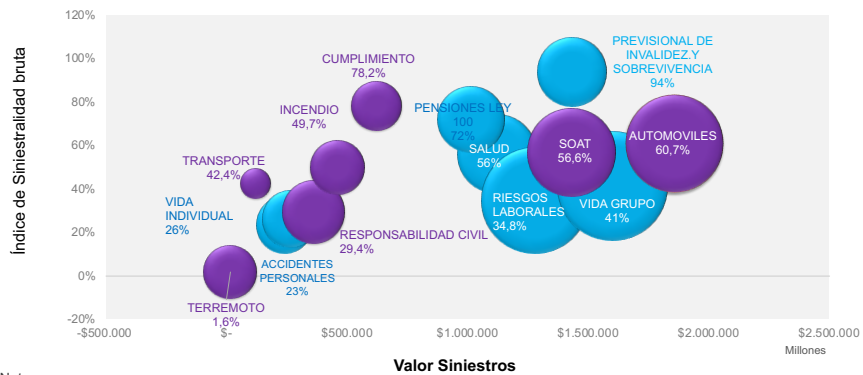
**Índice de siniestralidad <sup>37</sup>**



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

<sup>37</sup> El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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

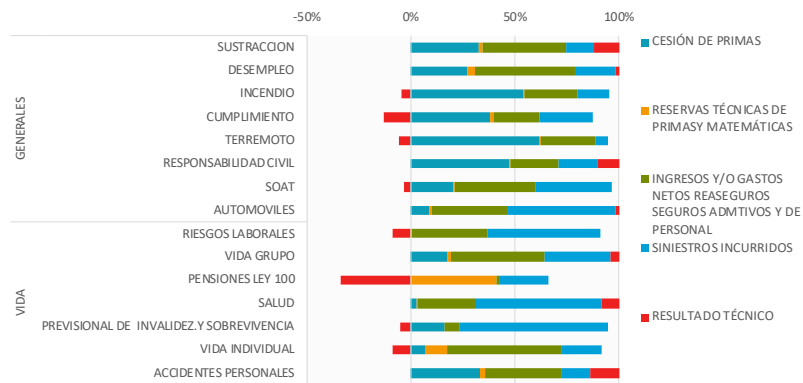


Notas:

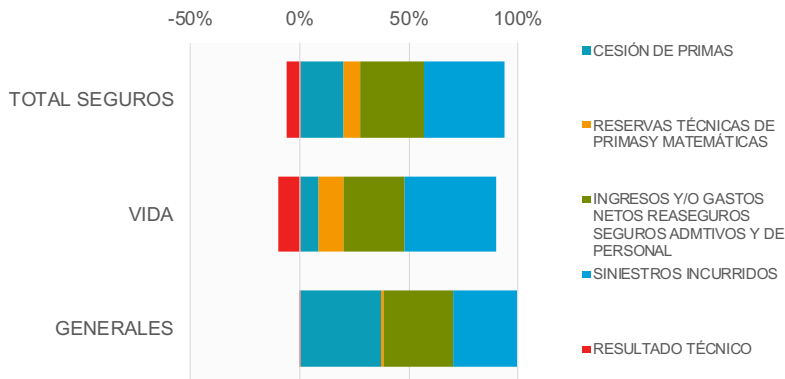
1. El tamaño de la esfera es representado por las primas emitidas
2. El color de la esfera clasifica el tipo de seguro, azul indica seguros de personas y morado representa los seguros generales

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

### Resultados del sector <sup>38</sup>



Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.



<sup>38</sup> Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.



## Intermediarios de valores

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

**Tabla 38. Intermediarios de valores**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Noviembre 2020		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)</b>	3,642,665	2,047,136	0	1,160,726	174,560
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)</b>	39,649	11,341	0	24,025	4,221
<b>Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)</b>	16,368	9,163	0	14,236	1,703
<b>TOTAL SOCIEDADES</b>	<b>3,698,683</b>	<b>2,067,640</b>	<b>0</b>	<b>1,198,987</b>	<b>180,483</b>
<b>Fondos Mutuos de Inversión (FMI)</b>	592,506	437,236	0	26,462	24,844
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.</b>	215,894	114,692	0	214,060	-6,188
<b>Fondos de capital privado admin. por S.A.I.</b>	915,653	414,545	0	882,165	25,476
<b>Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV</b>	32,827,223	25,327,240	0	32,485,159	-614,206
<b>Fondos de capital privado admin. por SCBV</b>	5,391,907	3,275,761	895,369	4,462,156	45,915
<b>TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES</b>	<b>39,943,182</b>	<b>29,569,474</b>	<b>895,369</b>	<b>38,070,002</b>	<b>(524,160)</b>

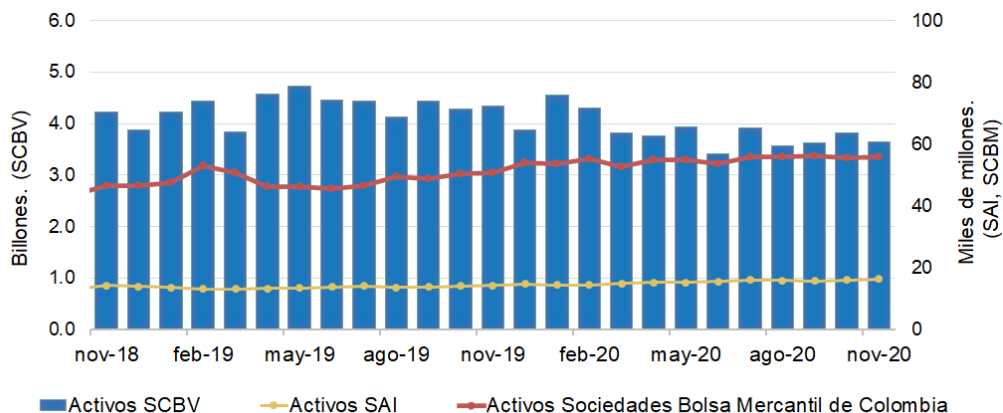
Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Anual	Mensual	Nov.2020
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>	4,334,247	3,819,380	3,642,665	(691,582)	(176,715)	-17.2%
<b>Soc. Bolsa Mercantil de Colombia</b>	36,662	39,613	39,649	2,988	36	6.6%
<b>Sociedades Administradoras de Inversión</b>	14,220	16,075	16,368	2,148	293	13.4%
<b>Total Activos</b>	<b>4,385,128</b>	<b>3,875,068</b>	<b>3,698,683</b>	<b>(686,446)</b>	<b>(176,385)</b>	<b>-16.9%</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Activos

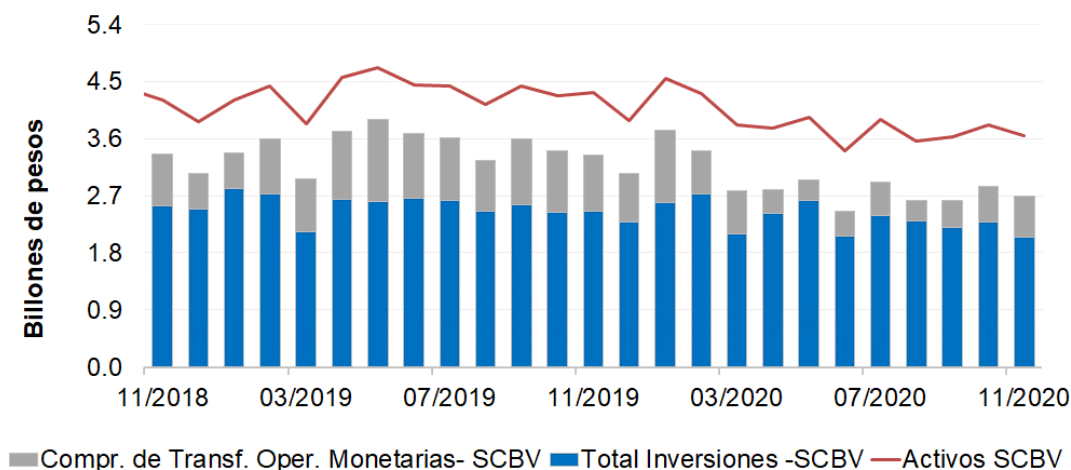


**Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov.2020
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,462,020	2,281,292	2,047,136	(414,884)	(234,156)	-18.1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10,626	10,880	11,341	716	462	5.2%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,311	9,304	9,163	852	(141)	8.6%
<b>Total inversiones</b>	<b>2,480,957</b>	<b>2,301,475</b>	<b>2,067,640</b>	<b>(413,317)</b>	<b>(233,835)</b>	<b>-17.9%</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Evolución de activos e inversiones de las SCBV

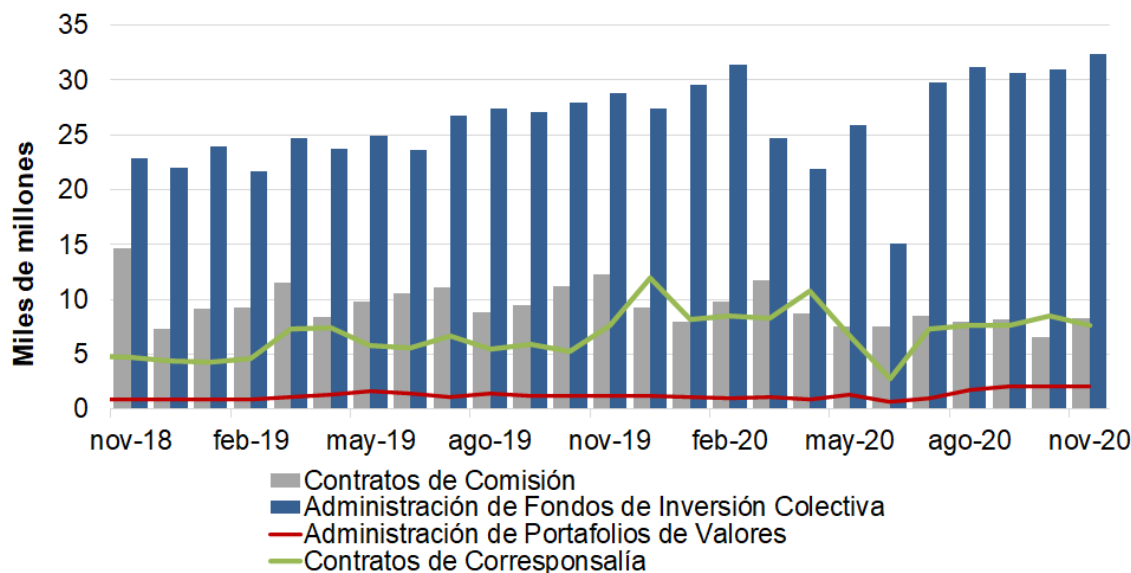


**Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov.2020
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Anual	Mensual	
<b>Comisiones y/o Honorarios - SCBV</b>						
Administración FIC - SCBV	619,179	556,713	625,572	6,393	68,858	-0.5%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	280,540	271,014	303,407	22,867	32,393	6.6%
Administración FIC - SAI	9,016	9,964	10,987	1,971	1,022	20.1%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	9,016	9,964	10,987	1,971	1,022	20.1%
Administración FIC - SCBM	30,108	28,629	31,523	1,414	2,894	3.2%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	18,386	19,224	21,152	2,766	1,928	13.4%
<b>Total Comisiones y Honorarios</b>	<b>658,302</b>	<b>595,307</b>	<b>668,081</b>	<b>9,778</b>	<b>72,774</b>	<b>0.0%</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

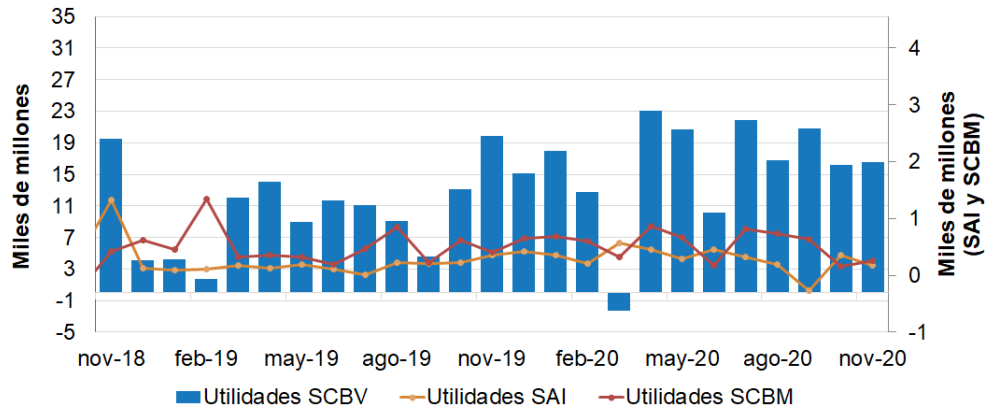


**Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI**

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Nov.2020
	Nov.2019	Oct.2020	Nov.2020	Anual	Mensual	
<b>Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores</b>						
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	110,329	157,967	174,560	64,231	16,593	55.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	3,897	4,088	4,221	324	133	6.7%
SAI	531	1,646	1,703	1,172	57	215.9%
<b>Total</b>	<b>114,757</b>	<b>163,700</b>	<b>180,483</b>	<b>65,726</b>	<b>16,783</b>	<b>55.0%</b>

Información de CUIF a noviembre de 2020, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

## Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



### III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

**Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas<sup>39</sup>**

Tipo de Intermediario	nov-19		nov-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Establecimientos de Crédito</b>	1.79%	12.53%	0.82%	6.00%
<b>Industria Aseguradora</b>	2.7%	15.6%	1.7%	10.3%
<b>Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)<sup>1</sup></b>	16.2%	24.8%	11.3%	17.4%
<b>Soc. Fiduciarias</b>	18.4%	24.3%	17.1%	23.0%
<b>Soc. Comisionistas de Bolsas</b>	2.9%	11.1%	5.3%	16.5%
Soc. Comisionistas de la BVC	2.8%	11.0%	5.2%	16.5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	11.7%	19.4%	11.7%	19.3%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	4.1%	5.1%	11.4%	13.1%
<b>Proveedores de Infraestructura</b>	0.4%	16.3%	0.3%	15.5%
<b>Instituciones Oficiales Especiales*</b>	5.2%	12.6%	5.1%	12.4%
<b>RENTABILIDAD (Sociedades)</b>	<b>2.23%</b>	<b>13.53%</b>	<b>1.40%</b>	<b>8.72%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

(1) La información de sociedades administradoras de pensiones y cesantías no incluye Prima Media.

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

Tipo de Intermediario	nov-19		nov-20	
	ROA	ROE	ROA	ROE
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	13.9%	14.1%	5.8%	5.9%
Fondos de Pensiones Obligatorias	14.5%	14.7%	6.1%	6.2%
Fondos de Pensiones Voluntarias	7.4%	7.4%	3.3%	3.3%
Fondos de Cesantías	12.3%	12.4%	3.4%	3.5%
<b>Fondos admin. por Fiduciarias</b>	4.9%	6.7%	2.0%	2.7%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	4.1%	4.1%	2.5%	2.5%
Recursos de la Seguridad Social	9.7%	10.3%	8.9%	9.3%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4.1%	4.1%	3.0%	3.0%
Fiducias*	3.8%	6.2%	0.0%	0.1%
<b>Fondos admin. por Intermediarios de Valores</b>	7.9%	8.2%	-1.4%	-1.5%
<b>FPV admin. por Soc. Aseguradoras</b>	4.0%	4.0%	1.9%	2.0%
<b>RENTABILIDAD (Fondos)</b>	<b>6.78%</b>	<b>10.11%</b>	<b>2.66%</b>	<b>3.95%</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

\* 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.

<sup>39</sup> Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	514,602	73,270	0	318,324	3,921
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,475,692	193,132	0	538,127	109,390
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	591,689	469,584	0	547,844	63,184
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	78,934,270	62,517,951	0	54,240	3,850
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	98,724	58,963	0	85,125	13,164
Calificadoras de Riesgo	45,319	1,415	0	26,056	5,681
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	104,819	23,886	0	72,176	20,251
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	12,865	10,941	0	9,843	449
Admin. de sistema transaccional de divisas	35,292	0	0	20,066	14,181
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	9,660	0	0	8,035	1,918
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,602	0	0	6,504	-140
Proveedores de precios para valoración	8,376	0	0	5,596	2,309
<b>TOTAL</b>	<b>81,841,909</b>	<b>63,349,143</b>	<b>-</b>	<b>1,691,935</b>	<b>238,159</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
Bancoldex	10,269,632	2,070,494	7,620,683	1,528,593	110,952
Findeter	11,655,080	384,018	10,034,094	1,235,150	14,697
FDN	5,659,827	1,077,054	3,093,938	1,756,696	93,212
Finagro	12,581,342	1,453,775	10,224,314	1,087,974	86,291
Icetex	8,564	5,974	0	6,878	565
Fonade	855,414	450,339	0	193,440	733
Fogafin	27,068,720	25,926,999	0	25,411,161	3,833,485
Fondo Nacional del Ahorro	9,365,816	838,712	8,009,660	2,194,252	101,693
Fogacoop	890,614	667,374	0	860,364	79,522
FNG*	2,924,257	2,086,869	3,688	1,584,665	-231,524
Caja de Vivienda Militar	7,108,877	6,593,564	56,367	285,438	3,236
<b>TOTAL IOEs</b>	<b>88,388,144</b>	<b>41,555,172</b>	<b>39,042,744</b>	<b>36,144,612</b>	<b>4,092,861</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

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



**Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)**

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Noviembre 2020				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero <sup>1</sup>	Patrimonio	Utilidades
<b>SALDOS</b>					
<b>Movii S.A SEDPE</b>	59,607	663	0	8,539	-10,805
<b>PAGOS GDE SA</b>	16,362	2	0	7,185	-3,673
<b>AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A</b>	18,348	0	0	16,803	-5,475
<b>TECNIPAGOS S.A.</b>	15,316	0	0	13,830	-8,978
<b>Coink S.A.</b>	9,914	13	0	7,869	-781
<b>TOTAL SEDPE</b>	<b>119,546</b>	<b>678</b>	<b>-</b>	<b>54,227</b>	<b>(29,712)</b>

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2020.

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

## ÍNDICE DE TABLAS

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

## IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

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

### Establecimientos de crédito

#### Principales variables de los establecimientos de crédito

##### 1. Principales variables

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

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

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

##### 3. Portafolio de inversiones

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

##### 4. Relación de solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60947>

### Tasas de interés y desembolsos por modalidad de crédito

##### 1. Tasas de interés por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

##### 2. Tasas y desembolsos – Bancos

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60775>

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

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/60806>

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

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

**5. Desembolsos por modalidad de crédito**

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

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

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

**7. Informes de tarjetas de crédito**

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

**8. Montos transados de divisas**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10082251>

**9. Histórico TRM para estados financieros**

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/9332>

**10. Tarifas de servicios financieros**

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

**2. Fondos de pensiones y cesantías**

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

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

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

### **Aseguradoras**

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

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=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 2020, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 22 de diciembre de 2020. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.