

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano



**MARZO
2021**

RESUMEN	3
Recuadro. Financiación hipotecaria, motor del crecimiento del crédito en 2021	11
I. MERCADOS FINANCIEROS EN MARZO	15
II. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	19
Total sistema	19
Establecimientos de crédito	24
Fiduciarias	29
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	32
Pensiones y cesantías	36
Aseguradoras	43
Intermediarios de valores	46
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	50
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	55

RESUMEN

La financiación hipotecaria durante esta coyuntura es caracterizada y se presentan las perspectivas para 2021. Este recuadro sintetiza los principales indicadores de esta modalidad de cartera, sus características de acuerdo con los estándares prudenciales que regulan su financiación y las perspectivas para 2021. [Ver Recuadro](#)

Al cierre del primer trimestre de 2021, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron \$2,206.8b, con lo cual el crecimiento real anual se situó en 6.0%¹. De este valor \$1,053.6b (47.7% del total) corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que los recursos de terceros, incluyendo activos en custodia² alcanzan los \$1,153.2b (52.3% del total). El incremento mensual refleja el aumento de \$3.5b en efectivo y de \$2.9b en la cartera neta de créditos y operaciones de leasing financiero. La relación de activos totales a PIB fue 218.3%. Las sociedades fiduciarias, principal administrador de activos del sistema financiero, con cerca de \$736.7b³, representan el 63.9% de los recursos de terceros y el 33.4% del total de los activos del sistema, de los cuales \$206b correspondieron a la actividad de custodia de valores. [Ver cifras](#)

En los tres primeros meses de 2021 las utilidades de varias industrias financieras continúan reportando disminuciones frente a 2020 y los rendimientos de los recursos administrados a terceros mostraron una recuperación en el mismo periodo. Conforme a la tendencia revelada en reportes anteriores, al interior de cada industria se mantiene el número de entidades que registran pérdidas, sin que esto afecte la estabilidad del sistema. Al cierre de marzo, los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados por \$2.8 b⁴, cifra inferior en 3.2% a la registrada en el mismo periodo de 2020.⁵ La industria aseguradora⁶ registró \$255.8mm, lo que señala una reducción de 5% anual. Por su parte, el sector de intermediarios de valores reportó resultados negativos por \$478.8mm. Los recursos administrados a terceros registraron rendimientos por -\$4.6b, presentando una recuperación de \$26.6b frente a marzo de 2020 (-\$31.2b).

Las inversiones con recursos de terceros y propios de las entidades vigiladas en el mercado de capitales alcanzaron \$961.1b, el 95.9% del PIB. La mayor proporción dentro del portafolio de inversiones corresponde a recursos administrados de terceros que representó cerca de \$601.5b, esto es el 62.6% del total de inversiones. El incremento anual de \$105.1b coincide con el mayor saldo de los instrumentos de patrimonio de emisores extranjeros y títulos de tesorería TES, que aumentaron en \$52.1b y \$32b, respectivamente.

Los mercados de renta fija y variable globales mostraron una reducción en la volatilidad reflejando la confianza del mercado por la aprobación de estímulos fiscales por USD\$1.5mm en Estados Unidos. Los mercados locales reportaron desvalorizaciones en renta fija por cuenta de las cifras de endeudamiento

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 7.6%.

² 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).

³ Esta cifra no incluye \$4.1b de los recursos propios de las sociedades fiduciarias.

⁴ De los \$2.8b correspondientes a EC, el 77.7% corresponden a establecimientos bancarios. La reducción en las utilidades percibidas por los establecimientos bancarios fue de -7.1% nominal frente a marzo de 2020 cuando fue \$2.3b.

⁵ Dentro de los EC, los establecimientos bancarios reportaron utilidades acumuladas por \$2.2b, las corporaciones financieras \$569.9mm, las compañías de financiamiento \$32.3mm y las entidades cooperativas de carácter financiero \$34,6mm.

⁶ Este cálculo corresponde a las entidades aseguradoras, las sociedades de capitalización y los corredores de seguros.

externo y canje de bonos, al tiempo que se observaron resultados mixtos en las encuestas de confianza del consumidor, comercial e industrial; en renta variable el índice Colcap tuvo una disminución a pesar de los resultados reportados por los estados financieros de las empresas listadas. (Ver [Mercados Financieros en Marzo](#)).

Los fideicomitentes de negocios administrados por las sociedades fiduciarias reportaron rendimientos acumulados por - \$2.4b, cifra menor a la del mes anterior (\$248.1mm). Los inversionistas de los 195 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 reducción en el saldo de \$863.7mm, debido a las pérdidas netas en la valoración de instrumentos de patrimonio. Los inversionistas de los 92 fondos de capital privado (FCP) administrados por las sociedades fiduciarias e intermediarios de valores percibieron rendimientos por \$408mm. Frente al ahorro de largo plazo, administrado por los fondos de pensiones obligatorias, los 17,266,418 de afiliados recibieron abonos por los rendimientos acumulados en sus cuentas individuales equivalentes a \$47.8b.

El menor ritmo de crecimiento de la cartera obedece tanto a un efecto base en el portafolio comercial como al incremento de los castigos de cartera improductiva, principalmente en consumo. En marzo el saldo bruto ascendió a \$526.5b⁷, con lo cual el indicador de profundización⁸ alcanzó el 52.1% del PIB. En términos reales la cartera bruta registró una variación anual de -1.6%, la tasa más baja de los últimos diez años (8.14% en promedio). Durante el mes, los castigos alcanzaron los \$2.2b, acumulando \$4.96b durante el primer trimestre.

La cartera comercial se contrajo 4.1% anual en términos reales⁹, la tasa más baja en los últimos cinco años, explicado parcialmente por el efecto base frente al mismo periodo del año pasado cuando creció 6.3%, ante la mayor demanda de crédito para mantener liquidez durante la coyuntura sanitaria. Se espera que dicho efecto siga incidiendo sobre el crecimiento de la cartera en el primer semestre del año. Los desembolsos de la modalidad durante el mes alcanzaron \$20.69b y los EC aprobaron el 84.2% de las solicitudes de crédito recibidas. En términos de segmentos, el aporte positivo de empresarial, pyme y microempresa, compensó parcialmente las reducciones en constructor, corporativo y leasing.

El crédito de consumo creció -1% real anual, tasa menos negativa que la de un mes atrás (-1.3%). Ha aumentado el apetito por productos menos riesgosos como libranza y vehículo que continúan aportando de forma positiva (2.5pp). En contraste, segmentos como tarjeta de crédito, libre inversión y rotativo realizan aportes a la baja al crecimiento de la modalidad. Los desembolsos de consumo alcanzaron \$15.6b, superando los niveles reportados en igual mes de 2020 (\$12b).

La cartera de vivienda creció 5.4% real anual. El segmento VIS explicó el 42% de la variación reportada, y a su vez leasing habitacional y No VIS pesos contribuyeron con el 58% restante. Finalmente, microcrédito¹⁰ se incrementó 0.8% real anual, dado que la contribución positiva de los montos menores o iguales a 25 SMMLV (2.9pp), o créditos apalancados en las líneas del Fondo Nacional de Garantías, contrarrestó el aporte negativo en los montos mayores a 25 SMMLV (-2.1pp). [Ver cifras](#)

⁷ Se debe tener presente que los indicadores del sistema excluyen la información de ARCO, entidad que fue absorbida por la IOE Bancóldex.

⁸ Medido como la relación de cartera bruta a PIB.

⁹ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 3.7%.

¹⁰ El saldo de la cartera de microcrédito alcanzó los \$13.5b.

Al cierre de marzo 2.1 millones de deudores con obligaciones equivalentes a \$36.7b fueron cobijados por las estrategias del Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD). Por monto¹¹, los principales segmentos objeto de esta estrategia han sido libre inversión (\$9.9b), tarjeta de crédito (\$6.9b), PYME (\$3.5b), corporativo (\$2.6b), leasing (\$1.9b), empresarial (\$1.8b) y vivienda No VIS (\$1.8b). A través del PAD los deudores se han beneficiado de recortes de tasas de interés equivalentes a 137 puntos básicos (pb), ampliaciones en el plazo que en promedio alcanzan los 37 meses y periodos de gracia cercanos a los 6 meses.

En marzo la cartera vencida frenó su ritmo de crecimiento influenciada por el comportamiento de los castigos. El saldo que reporta una mora mayor a 30 días alcanzó \$25.9b. El buen hábito de pago se mantiene en la cartera sujeta a medidas, como en la que no ha sido objeto de alguna estrategia para su regularización. La cartera al día alcanzó \$500.6b, es decir el 95.1% del saldo total. En marzo el 90.3% del saldo cubierto por las Circulares Externas 022 y 039 permanece vigente. Esta proporción es más alta en el portafolio comercial (96.3%), seguido de vivienda (93.6%), consumo (90.9%) y microcrédito (89.1%). Por su parte, de la cartera que aún tiene alguna medida vigente por las Circulares Externas 007 y 014, equivalente al 0.9% del saldo total, un 93.6% se encuentra al día.

La calidad por mora, medida como la proporción entre las carteras vencida¹² y bruta, fue 4.9% para el total del portafolio. Este nivel es levemente inferior al registrado en febrero (5.1%), ante la menor tasa de crecimiento de la cartera en mora observado desde inicio de año. Por modalidad, microcrédito reportó un indicador del 7.4% (una reducción de 0.04pp), seguido de consumo que se situó en 6.1% (menor en 0.4pp) y comercial que cerró en 4.5% (menor en 0.05pp). Vivienda registró una leve mejora con un indicador de 3.7% desde el 3.8% en febrero.

Los mecanismos de protección de la cartera frente a la materialización del riesgo de crédito continúan creciendo. El incremento real anual de las provisiones totales¹³, o deterioro bajo las NIIF, alcanzó el 21.4% con un saldo de \$39.3b (\$35.9b excluyendo las Provisiones Generales Adicionales (PGA) a las que se refiere la Circular Externa 022 de 2020). De este total, \$6.1b correspondieron a la categoría A (la de menor riesgo). Las PGA totalizaron \$3.4b, lo que representa un aumento de \$147mm. Por su parte, las provisiones para reconocer los intereses causados no recaudados (ICNR) acumularon \$434.2mm. Adicionalmente, las provisiones adicionales por política interna de los EC sumaron \$2.2b.

El saldo del componente contracíclico cerró en \$3.6b. Entre marzo de 2020 y marzo de 2021, 11 EC han desacumulado provisiones contracíclicas, en virtud de las disposiciones de las Circulares Externas 007, 014, 022 y 039 de 2020, por un valor de \$554.4mm, el 33.9% del colchón individual reportado por estas entidades al corte de febrero de 2020.

El indicador de cobertura por mora, calculado como la relación entre el saldo de provisiones y la cartera vencida, se situó en 151.9% en marzo. Este valor supera los reportados en momentos con niveles de

¹¹ Información con corte a marzo 30 de 2021. Las cifras del PAD más actualizadas se encuentran disponibles en <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10103679>.

¹² 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.

¹³ 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.

calidad por mora equiparables. Esto se traduce en que por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.52 para cubrirlo. ([Ver cifras](#)).

Los recursos depositados por los ahorradores permanecen dinámicos. Los depósitos y exigibilidades registraron un saldo de \$505.1b, una variación real anual de 2.9%. Por tipo de depósito, se reportaron aumentos intermensuales de \$8b en el saldo de las cuentas de ahorros y de \$1.6b en las cuentas corrientes, con variaciones reales anuales de 14.3% y -0.6%, respectivamente. Por su parte, se observó una disminución de \$4b en el saldo de los CDT (en todos los vencimientos), es decir una contracción del 10.1% real anual. Las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$254.2b, los CDT en \$159.7b y las cuentas corrientes de \$78.4b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$96.4b, del cual \$73.2b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, es decir, el 45.9% del total. La tenencia de CDT se distribuyó 69.6% en personas jurídicas y 30.4% personas naturales. [Ver cifras](#)

El margen neto de intereses¹⁴ se estabilizó y se situó en 4.3%, 7pb superior frente a marzo de 2020, impulsado por menores gastos por intereses. El margen de intermediación ex ante¹⁵ de los EC subió por una disminución de las tasas pasivas. Al cierre de marzo se ubicó en 10.9%, 202pb superior frente al mismo corte del año anterior.

Los niveles de liquidez continúan por encima de los mínimos regulatorios. Al cierre de febrero se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, superan en 2.2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹⁶ a 30 días. La permanencia del IRL en niveles que duplican (221.3%) el mínimo regulatorio (100%), obedece entre otros factores, al aumento en el nivel de activos líquidos, particularmente en depósitos a la vista. [Ver cifras](#)

De forma complementaria, la estructura del pasivo que cubre las necesidades de fondeo en los EC cumple con las exigencias prudenciales. A marzo el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) de las entidades pertenecientes al grupo 1 fue de 111.2%, para el grupo 2 fue de 114.7% y en los establecimientos del grupo 3 fue de 196%¹⁷.

Las mayores provisiones y los menores ingresos por intereses de cartera continúan explicando el descenso de las utilidades de los EC. Considerando los resultados brutos durante marzo, el 65.6% correspondieron al margen neto de intereses, 13.1% a servicios financieros (comisiones y servicios), 14.3% a inversiones (valoración y venta) y 4.9% a las operaciones a plazo¹⁸. Cabe resaltar que, aunque el rubro de inversiones ha moderado las disminuciones en otros ingresos, su participación actual es inferior a la reportada en meses pasados, cuando estaba en torno al 19%. La rentabilidad del activo

¹⁴ Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos generados por concepto de intereses, como proporción del activo total.

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

¹⁸ La cifra presentada no suma 100% debido a que se excluyen otros gastos como el cambio en divisas. Incluye IOEs.

(ROA) se situó en 1.5%, 0.03pp menor al reportado el año pasado (1.5%) y el 60.9% de los EC registró una rentabilidad inferior al total de este grupo de entidades vigiladas

Al cierre del primer trimestre los EC cuentan con niveles de solvencia superiores a los mínimos regulatorios. La solvencia total se ubicó en 21.11%, cifra levemente inferior a la de febrero (21.36%) y mayor en 12.11pp¹⁹ respecto al mínimo requerido (9%). La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 16.68% (en febrero 16.96%), superando en 12.18pp el mínimo regulatorio de 4.5%. Este desempeño coincide con la entrada en vigencia del estándar de Basilea III en capital desde enero de este año y la estrategia de fortalecimiento patrimonial de las entidades vigiladas. [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 19.55% y una solvencia básica de 14.87%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 57.20% y 57.29%, respectivamente. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron relaciones de 20.15% y 18.45%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con una solvencia total de 39.61% y básica de 38.85%.

En marzo, el sector fiduciario mantuvo su crecimiento positivo registrando recursos de terceros administrados (AUM²⁰) por \$530.7b, con una variación mensual de -\$8.3b. Por tipo de fondo, las Fiducias²¹ presentaron el mayor crecimiento con \$4.3b, seguidas por los FCP con \$166.7mm. En contraste, los FIC experimentaron una reducción de \$10b, los Recursos de la Seguridad Social (RSS) \$2.7b y los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV) \$20.1mm. Por su parte, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$4.1b.

Por tipo de negocio, en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias con el 66.4% (\$352.3b) del saldo total, seguido por los RSS con 16% (\$84.9b), FIC 13% (\$69b), FCP 3.8% (\$20.4b) y el 0.8% restante para los FPV (\$4b). [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de los AUM fueron -\$2.4b, una reducción de \$2.7b frente a febrero. Por tipo de negocio, los mayores rendimientos están en el grupo de Fiducias que ascendieron a \$448.9mm, seguido de los FCP \$354.9mm; los RSS, FIC y los FPV presentaron un saldo negativo, con \$2.9b, \$286.4mm y \$5.2mm, en su orden. En términos de los resultados de las sociedades, las fiduciarias reportaron utilidades por \$203.1mm. Estos crecimientos van en línea con el comportamiento del mercado financiero local.

En marzo fueron ofrecidos al público 195 FIC con un total de activos administrados por \$100.4b, \$13.1b inferior frente al mes anterior. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$69b (68.7% del total) a través de 119 fondos, las SCBV \$31.2b (31.1%) con 71 fondos y las SAI \$217mm (0.2%) con 5 fondos. [Ver cifras](#)

¹⁹ 1 punto porcentual = 1%.

²⁰ Por sus iniciales en inglés Assets Under Management, Activos Bajo Administración (ABA)

²¹ En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

En el mes se registraron desvalorizaciones en renta variable, principalmente en el mercado local. Hasta marzo de 2021 se acumularon retiros netos por \$9.2b, presentando una recuperación de \$10.9b frente a lo observado un año atrás. A pesar de los retiros netos, se observó un incremento mensual de 7,962 inversionistas en los FIC, correspondiente al 0.4% del total. En este mes se observó un retiro neto de cerca de \$10b en 16 fondos, sin embargo, muchos de los inversionistas no salieron de sus participaciones, como ocurrió al inicio de la emergencia sanitaria.

Los 92 FCP registraron un total de activos administrados por \$27b, cifra superior en \$253.9mm frente a febrero. Las sociedades fiduciarias administraron \$20.4b (75.8% del total), con 60 fondos, las SCBV administraron \$5.6b (20.8%) en 25 fondos y las SAI gestionaron \$940.1mm (3.5%) en 7 fondos.

[Ver cifras](#)

Por su parte, los inversionistas de los FCP registraron aportes netos por \$741.4mm, con una recuperación de \$2.4b en términos anuales. Esto refleja un mayor interés por parte del público en nuevos proyectos de inversión, teniendo en cuenta que los FCP presentaron retiros netos entre enero y noviembre de 2020.

Los recursos administrados²² 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 frente a marzo de 2020. Al cierre de marzo, los recursos ascendieron a \$369.8b (\$361.9b en RAIS y \$7.9b RPM, sin incluir el programa de Beneficios Económicos Periódicos (BEPS), cifra superior en \$62.6b respecto a igual mes de 2020. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$317.9b, los FPV \$24.8b, los fondos de cesantías (FC) \$19.2b y el RPM \$7.9b. De otra parte, los BEPS gestionaron recursos por \$285.9mm.

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 marzo los recursos de las cuentas individuales de los afiliados suman \$317.9b, con un incremento del 19.6% real en los últimos doce meses²³. 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 marzo se presentaron rendimientos abonados a las cuentas individuales por el orden de \$47.8b, siendo éste el octavo mes consecutivo de incrementos desde marzo de 2020 cuando cayeron \$21.7b demostrando una recuperación frente al choque generado por la pandemia. [Ver cifras](#)

En marzo continuaron vinculándose personas al Sistema General de Pensiones (RAIS y RPM). Al cierre del mes, se registraron 24,069,786 afiliados al Sistema General de Pensiones, de los cuales 17,266,418 pertenecen al RAIS²⁴ y 6,803,368 al RPM, con un aumento anual de 514,274. El 55.3% de los afiliados son hombres y 44.7% mujeres y 8,903,327 son cotizantes²⁵ (6,336,653 RAIS y 2,566,674 RPM). Por otra parte, el número de beneficiarios inscritos al programa BEPS fue de 1,412,473, 68.9% de los cuales son mujeres.

²² Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

²³ Para marzo se presentó una disminución mensual del 2.4%

²⁴ 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.

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

Las nuevas afiliaciones continúan por debajo de los niveles pre-covid. Mientras que en febrero de 2020 se registraron 105,780 nuevos afiliados, en marzo de 2021 ingresaron 63,192 afiliados. Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias alcanzaron los 9,528,842 y 1,044,494 afiliados, respectivamente. En marzo, las AFP realizaron pagos a 18,439 personas por concepto de disminución del ingreso mensual autorizado por el Decreto 488 de 2020, por un monto equivalente a \$17.2mm, lo cual representa el 1.3% de los retiros de cesantías por todas las causales en el mes. Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) totalizaron \$7b, de las cuales \$3.8b correspondieron al sector privado, \$2.9b al sector público y \$230.4mm a otros.

Los colombianos acceden a su pensión en el Sistema General de Pensiones. Al corte de marzo se registró un total de 1,675,370 pensionados, de los cuales 1,455,779 pertenecen al RPM y 219,591 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 82,499 pensionados (52,343 RPM y 30,156 RAIS). De este total el 68.9% (1,154,850) fueron pensionados por vejez, 23.9% (399,381) por sobrevivencia y 7.2% (121,139) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, 54.1% son mujeres y 45.9% hombres.

El crecimiento económico, sumado a la dinamización en la adquisición de algunos productos de seguro, permitió que la penetración²⁶ del sector alcanzara 3.1%. El valor de las primas emitidas²⁷ al corte de marzo ascendió a \$8.3b, monto superior en \$746.3mm al registrado en 2020, es decir una variación real anual de 8.3%. Las compañías de seguros generales (incluidas las cooperativas de seguros) y las de vida contribuyeron en proporciones similares a los ingresos por emisión de primas de la industria. Puntualmente, al desagregar por tipo de entidad, las de seguros de vida reportaron primas por \$4.15b (50.1%), mientras que las de seguros generales y cooperativas de seguros registraron \$3.9b y \$258.5mm, respectivamente.

Las líneas de negocio que aportan en mayor proporción al crecimiento de las primas son Pensiones Ley 100, responsabilidad civil, cumplimiento y SOAT. Específicamente, los ramos de responsabilidad civil y cumplimiento crecieron 33.1% y 30.6% en cada caso, mientras que el SOAT se incrementó 16.2%. Es importante mencionar que, desde el último trimestre de 2020, ramos como incendio, terremoto y vida grupo, han venido contribuyendo positivamente dadas sus altas tasas de crecimiento nominales anuales y su participación.

Continúa la aplicación de las medidas de devolución de primas señaladas por la CE 021 de 2020. Como consecuencia de las medidas de aislamiento las entidades aseguradoras han tenido que reintegrar una porción de la prima de los seguros para los cuales se ha observado una reducción en el riesgo asegurado. Para los ramos de seguros distintos del SOAT, a partir de la aplicación de las instrucciones de la SFC se han reintegrado cerca de \$278.8mm a aproximadamente 3.1 millones de asegurados. Dadas las condiciones de penetración del mercado, el mayor número de asegurados cubiertos por esta medida corresponde al seguro de automóviles (2.4 millones). [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas alcanzaron el 49.5%, resultado de un incremento de 7.7pp anuales en el índice de siniestralidad bruta de los seguros que se pueden catalogar como de vida (49.5%). Los ramos de seguros de vida con mayor contribución al

²⁶ Primas emitidas anualizadas / PIB

²⁷ 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

incremento del índice fueron vida grupo (60.3% en marzo de 2021 desde 39.2% en marzo de 2020) y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia (hasta 130.2% desde 100%, en igual periodo). Este comportamiento puede guardar correspondencia la mortalidad por COVID-19 durante lo corrido del año.

Las utilidades del sector fueron \$255.8mm, de las cuales \$62.3mm correspondieron a compañías de seguros generales (incluyendo cooperativas de seguros), \$197.2mm a compañías de seguros de vida y \$-3.8mm a 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 \$126.5b, \$11.8b superior frente a 2020 y \$3b menos respecto a febrero. Por su parte, los activos propios de los intermediarios de valores fueron \$3.7b, de los cuales 98.4% corresponden a las SCBV. [Ver cifras](#)

Los resultados agregados de las SCBV, las sociedades comisionistas de bolsa mercantil (SCBM) y SAI fueron \$43.2mm, con un aumento anual de \$12.9mm. De las utilidades, 94.5% correspondió a las SCBV, las cuales alcanzaron \$40.8mm, con un incremento anual de \$12.5mm. Este incremento en las SCBV se originó en el crecimiento de los ingresos netos por valoración de operaciones por \$16mm, y también en la recuperación anual de los ingresos provenientes de valoración de inversiones por \$26.2mm.

Las utilidades de las SCBM fueron \$1.1mm, con una disminución anual de \$15m, originado por el deterioro en \$96.5m de arrendamientos netos, que representa una variación real anual de -50.3%. En cuanto a las SAI, las utilidades fueron \$1.2mm, \$502m más frente al año anterior, ante el aumento en los ingresos netos por comisiones y honorarios (\$370.8m).

El contenido del informe refleja la información transmitida por las entidades vigiladas hasta el 23 de abril de 2021 con corte a marzo de 2021 y meses previos y está sujeto a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia

Recuadro. Financiación hipotecaria, motor del crecimiento del crédito en 2021

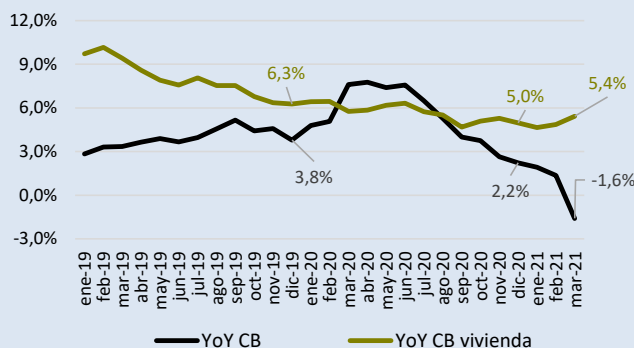
Introducción

Teniendo en cuenta el buen desempeño que ha tenido el crédito hipotecario en los últimos años y la resiliencia que ha mostrado en medio de la pandemia, este recuadro sintetiza los principales indicadores de cartera, sus características de acuerdo con los estándares prudenciales que regulan este tipo de financiación en Colombia y las perspectivas para 2021.

Dinámica reciente de la cartera y de los desembolsos

En los últimos cinco años el crédito para financiación de vivienda ha sido uno de los más dinámicos y se prevé que esta tendencia continúe en 2021. Entre 2016 y 2019, el crecimiento real anual promedio de este portafolio estuvo por encima de 7.5%, a pesar de las titularizaciones hipotecarias que se dieron en 2019, por valor de \$1.15b y que redujeron la dinámica de este portafolio en cerca de 2.16pp. En 2020, en medio de los efectos adversos de la pandemia sobre el empleo e ingreso de los hogares, este tipo de financiación mostró resultados positivos con un crecimiento real promedio de 5.7%, tendencia que se mantiene en el IT2021 (Gráfica 1).

Gráfica 1: Crecimiento real anual de la cartera total e hipotecaria



Fuente: SFC – balances entidades vigiladas a marzo de 2021

Dentro de las razones que explican este desempeño positivo sobresalen los bajos niveles de las tasas de interés activas, los programas impulsados por el Gobierno Nacional en los segmentos Vis¹ y No Vis, y la contención de la pandemia que ha privilegiado la

¹ Vivienda de Interés Social (Vis) es aquella que cuyo valor máximo es hasta 135 smlv ó 150 smlv, en algunos municipios específicos.

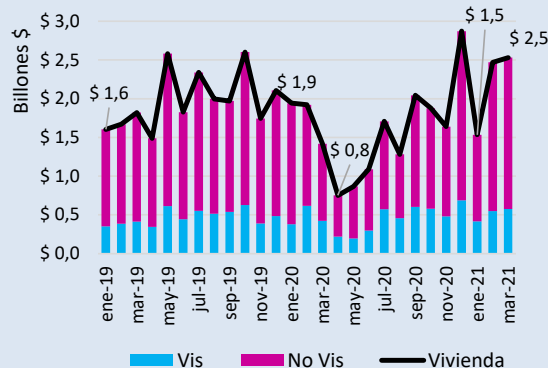
²² Oxford Business Group, julio 2020: ¿Qué aspectos positivos ha tenido el impacto del Covid-19 en el mercado de bienes raíces latinoamericano?. <https://oxfordbusinessgroup.com/news/covid-19-and-latin-american-real-estate-what-are-silver-linings>, y, Semana, 9 de julio de 2020,

vivienda como espacio de residencia y de desarrollo de las actividades productivas y educativas de una parte de la población².

En los últimos tres años el crédito Vis ha mostrado el mayor dinamismo, aumentando su importancia relativa en detrimento del No Vis (el cual ha perdido cerca de 2pp en el total). A pesar de esta tendencia, la mayor parte de la financiación hipotecaria sigue concentrada en el segmento No Vis.

Como ocurrió en las diferentes modalidades de crédito a hogares y a empresas, con la declaratoria de emergencia sanitaria emitida por el Gobierno Nacional en marzo de 2020, el crédito hipotecario presentó una desaceleración marcada de los desembolsos en abril, hasta \$800.000 millones frente a un promedio mensual en tiempos ordinarios que oscila entre \$1.5 y \$2b³. A partir de ese momento la dinámica de los desembolsos ha sido creciente y en algunos meses como diciembre de 2020 (\$2.87b) y los primeros tres meses de 2021 se han registrado niveles históricamente altos, con desembolsos por encima de \$2.5b (Gráfica 2).

Gráfica 2: Montos desembolsados para adquisición por tipo de vivienda



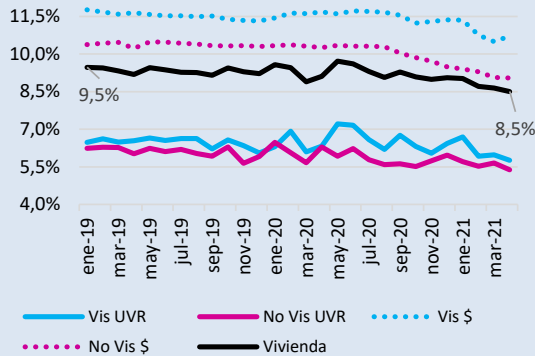
Fuente: SFC - Formato 088, datos a marzo 2021

La tendencia descendente de las tasas de interés ha contribuido con el buen comportamiento de este portafolio. En los últimos 24 meses su nivel promedio ha disminuido alrededor de 100pb, siendo particularmente evidente en el segmento No Vis en pesos (-130pb) (Gráfica 3).

"Precios de vivienda se mantienen estables en medio de la pandemia", <https://www.semana.com/economia/articulo/como-estan-los-precios-de-la-vivienda-en-colombia-por-el-coronavirus/291997/>.

³ Estos montos corresponden al rango de variación de los desembolsos promedio mensual observados a lo largo del año 2019.

Gráfica 3: Tasas activas para adquisición de vivienda por producto

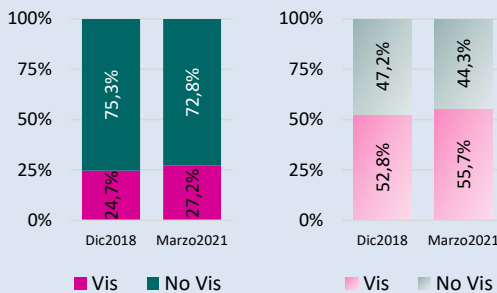


Fuente: SFC - Formato 088, datos a marzo de 2021

Caracterización de la financiación hipotecaria

La mayor parte del saldo de la cartera hipotecaria en Colombia corresponde a No Vis (72.8%). No obstante, en términos de número de deudores Vis es el segmento más representativo con un 55.7% del total (1.147.902)⁴, el 44.3% restante corresponde a No Vis. (Gráfica 4, paneles a y b).

Gráfica 4: Composición de la cartera entre Vis vs. No Vis:
Panel a) por monto - Panel b) por #Deudores



Fuente: SFC - Formato 453, datos a marzo 2021

En todo caso, en los últimos 3 años, el segmento No VIS ha reducido levemente su participación en favor de la financiación VIS, que ha mostrado una mayor dinámica y se espera que continúe este año.

Un factor adicional que podría estimular la demanda en el segmento Vis está relacionado con el cambio introducido por el Decreto 257 de 2021, que amplió la razón de servicio de la deuda (primera cuota del crédito) a ingresos, definida previamente en 30% hasta un 40%, con el objetivo de estimular y facilitar

⁴ La fuente del número de deudores es el F453 (el cual es agregado), por esta razón este indicador no se refiere a deudores únicos en la medida en que un mismo deudor puede tener más de un crédito de vivienda con el mismo intermediario o con varios intermediarios.

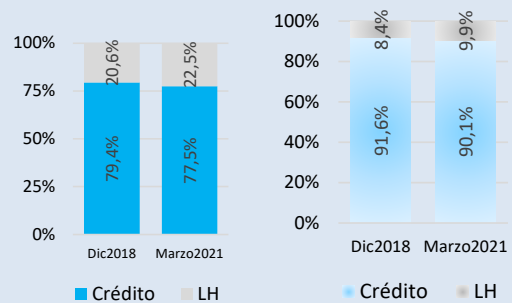
⁵ Dentro de los aspectos esenciales reglamentados en la Ley de Vivienda están las tasas de interés máximas, los sistemas de amortización aplicables,

el acceso al financiamiento hipotecario por parte de los hogares de menores ingresos.

Respecto a los mecanismos de financiación, el más representativo es el crédito, el cual constituye el 77.5% del saldo y el 90% del número de deudores (Gráfica 5, paneles a y b).

Gráfica 5: Composición de la cartera entre crédito y leasing habitacional:

Panel a) por monto - Panel b) por #Deudores



Fuente: SFC - Formato 453, datos a marzo 2021

A pesar de esta estructura se destaca la importancia creciente del leasing habitacional, el cual ofrece algunas ventajas comparativas frente al crédito tradicional tales como: la posibilidad de que se financie hasta el 100% del valor del inmueble, la opción para el locatario de pagar un arriendo con la posibilidad de volverse propietario y la alternativa de asumir algunos gastos asociados a la adquisición del inmueble (ej. los gastos notariales y de escrituración) al momento en que se ejerza la opción de compra por parte del locatario y se transfiera la titularidad del inmueble a su favor.

Consideraciones prudenciales desde la óptica regulatoria

Luego de la crisis hipotecaria de finales de la década de noventa en Colombia, se definió un marco prudencial para la financiación hipotecaria, orientado a garantizar la protección del derecho esencial a la vivienda digna (artículo 51 Constitución Política). Las condiciones del sistema de financiación hipotecaria se definieron en la Ley 546 de 1999⁵.

Respecto a la razón entre el monto del crédito y el valor de la garantía (o valor del inmueble financiado) que se conoce como “razón LTV – loan-to-value”, y la razón entre el valor de la primera cuota del crédito y

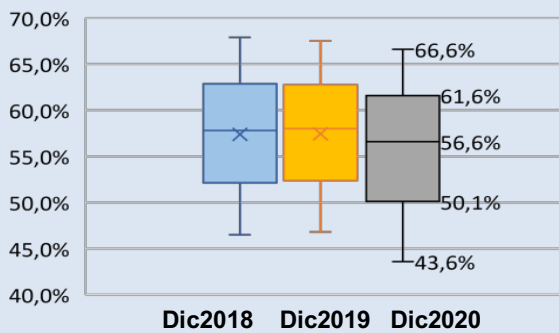
el plazo máximo y mínimo, la relación entre la primera cuota del crédito y el ingreso familiar del solicitante (DTI), los porcentajes máximos de financiación según el tipo de vivienda (LTV) y el derecho del consumidor a la información calificada.

el ingreso familiar del solicitante⁶ conocida como la “razón DTI - *debt service-to-income*”, ambas están reglamentadas en la regulación con el objetivo de limitar el excesivo apalancamiento de los hogares y garantizar la sostenibilidad en el repago de estas obligaciones.

De acuerdo con la información reportada por las entidades vigiladas, los niveles promedio de estos dos indicadores al momento de la originación del crédito, están por debajo de los límites regulatorios y se han mantenido estables en los últimos tres años.

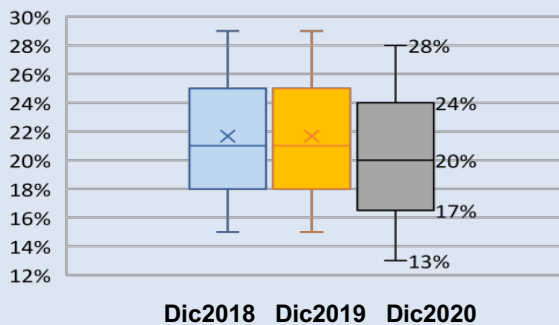
En el caso del LTV, el promedio está en 56.6%, frente a los niveles máximos definidos en la regulación que son de 80% para el segmento Vis y 70% para el No Vis (Gráfica 6).

Gráfica 6: Razón LTV en la originación



Por su parte la relación DTI, que de acuerdo con la normativa establece que la primera cuota del crédito debe corresponder máximo al 30% de los ingresos familiares (antes del incremento al 40% aplicable al segmento Vis, mediante el Decreto 257 de 2021), se observa que es en promedio de 20% (Gráfica 7).

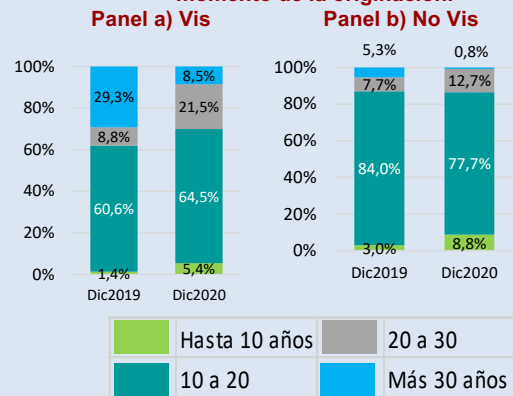
Gráfica 7: Razón DTI en la originación



Fuente: Centrales de Información, datos a Dic 2020

Finalmente, con respecto al plazo promedio de este portafolio en el momento de la originación⁷, se evidencia que la mayoría de la cartera Vis (64.5%) y No Vis (77.7%) se concentra en un plazo entre 10 y 20 años. La cartera Vis colocada en plazos superiores a 20 años es mayor frente al segmento No Vis y en ambos casos la importancia relativa de la cartera originada a un plazo entre 20 y 30 años ha aumentado en los últimos dos años. También sobresale un porcentaje de cartera colocada a más de 30 años que es más grande en el segmento Vis, el cual se explica en una entidad pública enfocada a promover la financiación hipotecaria y que se rige bajo lineamientos específicos, a la cual no le aplican todos los parámetros definidos en la Ley de Vivienda (Gráfica 8).

Gráfica 8: Plazo promedio de la cartera hipotecaria al momento de la originación.



Fuente: SFC - Formato 341, datos a Dic2020

Indicadores de calidad y de cobertura por riesgo y expectativas para 2021

Respecto a la calidad de este portafolio hay que señalar que antes de iniciada la pandemia no había alertas de deterioro. Entre 2018 y 2019, la cartera riesgosa era inferior a la vencida⁸ y representaba en promedio el 80% de ésta última. Esta situación ocurre porque en este tipo de crédito es común que, aunque el deudor registre moras tempranas (incluso hasta de 90 días), retorne a estado vigente al ponerse al día en las cuotas atrasadas.

Sin embargo, en 2020, esta relación aumentó situándose alrededor de 100%. Esta tendencia se explica principalmente porque los establecimientos de crédito ajustaron sus metodologías de calificación para capturar el mayor riesgo probable asociado al contexto macroeconómico y la posibilidad de que el

⁶ Los ingresos familiares están constituidos por los recursos que puedan acreditar los solicitantes del crédito, siempre que exista entre ellos relación de parentesco o se trate de cónyuges o compañeros permanentes. Tratándose de parientes deberán serlo hasta el segundo grado de consanguinidad, primero de afinidad y único civil.

⁷ Está reglamentado que este tipo de financiación debe tener un plazo que oscila entre 5 años como mínimo y 30 años como máximo.

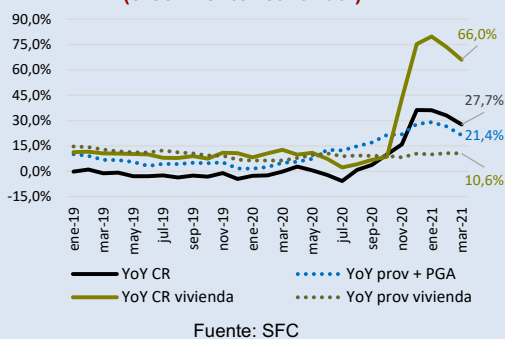
⁸ Corresponde a la cartera con más de 30 días de mora (30+)

deudor no pudiera continuar realizando sus pagos ante la finalización de los periodos de gracia y prórrogas otorgados en la primera fase de medidas (CE 7 y 14 de 2020).

Además, teniendo en cuenta la exigencia de la SFC a los establecimientos de crédito, de reclasificar y revelar plenamente el riesgo de sus portafolios, al cierre de 2020, se evidenció un incremento en los niveles de cartera riesgosa en vivienda desde \$4.9b en septiembre de 2020 a \$8.1b en diciembre de 2020. Con ello, en diciembre, la razón promedio entre el saldo en riesgo y vencido se ubicó en 140%, consistente con la aceleración del crecimiento de la cartera riesgosa (que pasó de crecer a tasas reales anuales de 6.75% a 75.27% entre septiembre y diciembre).

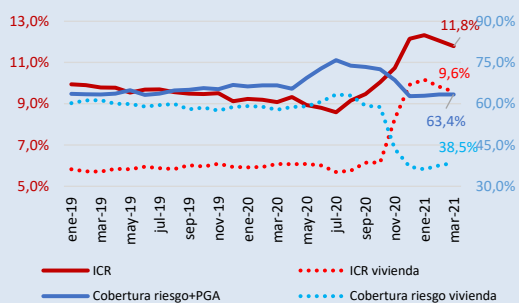
Por otra parte, las provisiones aumentaron en más de \$100.000 millones en el 4T2020. Este incremento se da a un menor ritmo que el reportado en el caso de la cartera riesgosa porque la mayor parte del rodamiento en este portafolio se produjo desde la categoría de riesgo "A" a la "B" y porque, por efecto de las garantías asociadas a este tipo de crédito, el esfuerzo en provisiones es menor (Gráficas 9 a 11).

Gráfica 9: Cartera en riesgo y provisiones: total vs. Vivienda (crecimiento real anual)⁹



Fuente: SFC

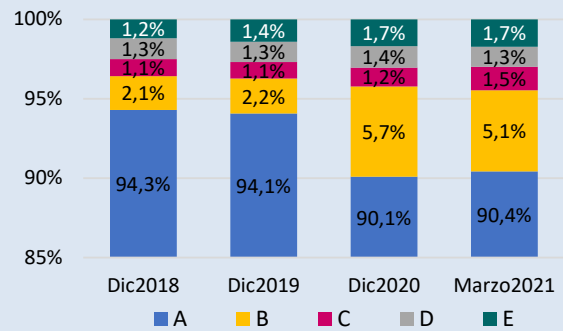
Gráfica 10: Indicadores de calidad y cobertura por riesgo: cartera total vs. vivienda.



Fuente: SFC

⁹ Para el caso de la cartera total se incluye el crecimiento real anual de las provisiones + PGA (provisiones generales adicionales), estas últimas corresponden a aquellas constituidas por los establecimientos de crédito a

Gráfica 11: Composición de la cartera de vivienda por calificación



Fuente: SFC

Conclusiones:

El crédito hipotecario ha sido y se espera que continúe siendo una fuente de impulso al crecimiento de la cartera, en un entorno de tasas de interés relativamente bajas, programas de subsidios promovidos por el Gobierno Nacional y cambios en las preferencias de algunos hogares durante la pandemia que privilegian la inversión en vivienda.

Similar a lo que ocurrió con otros tipos de crédito, el hipotecario presentó una desaceleración en los desembolsos, luego de la declaratoria de emergencia sanitaria decretada por el Gobierno en marzo de 2020, situación que se ha corregido al punto de alcanzar desembolsos máximos históricos a finales de 2020 y en el IT2021.

La calidad del portafolio mostró un deterioro importante al cierre de 2020, como reacción al ajuste en los procesos y metodologías de calificación por riesgo de la cartera implementados por los intermediarios financieros con el objetivo de capturar adecuadamente los riesgos emergentes propios del entorno y de la nueva realidad de los hogares. Esta tendencia se ha estabilizado en lo corrido de 2021.

Finalmente, la simulación de escenarios hipotéticos, suponiendo un contexto de lenta recuperación de la actividad económica, sugiere que la cartera total crecería en 2021 a una tasa real anual cercana a 2.9% (alrededor de 15.3% en el caso del portafolio de vivienda), mientras que, el deterioro sería similar al observado en 2020, alcanzando un indicador de cartera en riesgo alrededor de 13.2% para la cartera total (11.6% en el caso de vivienda).

partir de julio de 2020, de acuerdo con sus análisis prospectivos de rodamiento de la cartera y que a marzo de 2021 ascendieron a \$3.4b para el total del sistema.

I. MERCADOS FINANCIEROS EN MARZO

Coyuntura Internacional

Mercados Internacionales

En lo corrido del mes se redujo la percepción de riesgo medida por el EURO STOXX (-33.1%), el VIX (-30.6%) y el CITI EMERGING MARKETS (-4.1%) ante:

- La aprobación del plan de estímulo fiscal del presidente de Estados Unidos Joe Biden, por un monto de 1.9 miles de millones de dólares.
- El anuncio de la FED de Estados Unidos, de mantener estable el rango de la tasa de los fondos federales (0% a 0.25%) y el programa de compras de activos, hasta que se logren avances en las metas de pleno empleo e inflación.
- El Banco Central Europeo (BCE), decidió mantener el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito en 0%, 0.25% y -0.5% respectivamente.

Renta Fija

La curva de tesoros de EE. UU. presentó comportamientos mixtos, la parte corta se valorizó 1.8 puntos básicos (pb), mientras que hubo desvalorizaciones de 10.3pb en la parte media y de 30pb en la parte larga.

Los comportamientos estuvieron asociados a:

- El aumento de las expectativas de inflación ante la aprobación del paquete de estímulo fiscal.
- El anuncio por parte de la FED de retirar a partir de junio las restricciones impuestas a los bancos de recomprar sus propias acciones y de pagar dividendos con sus ingresos de caja.

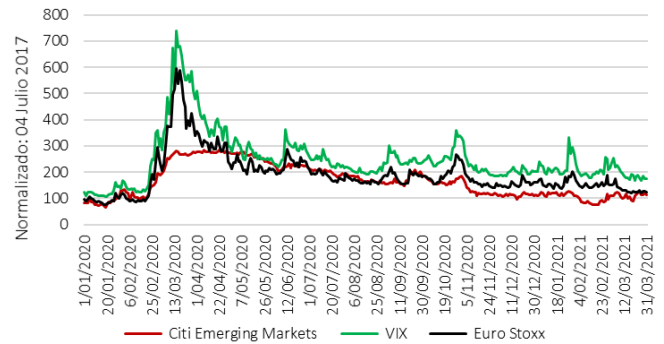
Renta Variable

Los principales índices presentaron valorizaciones durante el mes. El DAX (DAX) +8.9%, el IBEX (IBEX) +4.3%, Standard & Poor's (SPX) +4.2%, el FTSE100 (UKX) +3.6%, el NIKKEI (NKY) +0.7%.

Los principales determinantes de estos incrementos son:

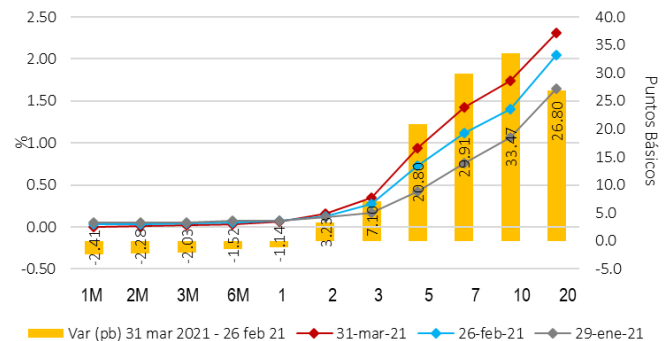
- Las estimaciones de crecimiento mundial para el 2021 de la OCDE.
- La ampliación de la campaña de vacunación en Estados Unidos.
- El PMI compuesto de la Eurozona en marzo ya presenta signos de reactivación, con un incremento de 49.1 a 52.2 puntos.

Gráfica 1. Evoluciones índices de volatilidad. Enero 2020 – marzo 2021



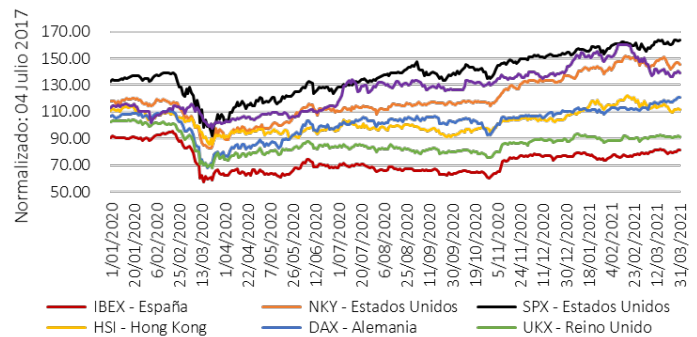
Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 31 de marzo 2021

Gráfica 2. Curva de tesoros de EE. UU. Enero –



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 31 de marzo 2021

Gráfica 3. Evoluciones índices Bursátiles



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 31 de marzo 2021

En contraste, en China el Shanghai Composite (SHZ) y el Hang Seng (HSI) presentaron desvalorizaciones de -5.4% y -2.1%, por cuenta de:

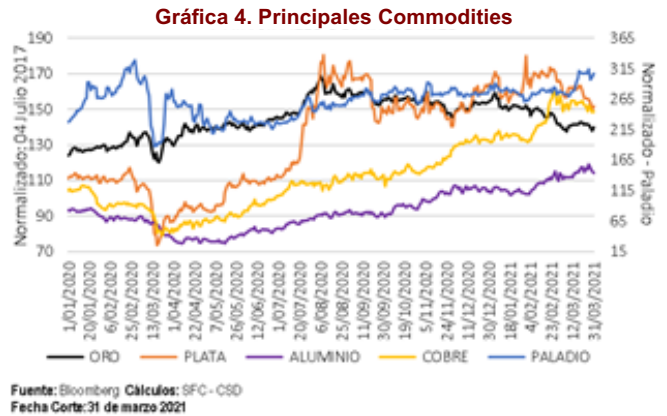
- El PMI compuesto, que se mantiene en contracción (de 48.3 a 48.2 puntos).
- El aumento de las tensiones entre China y Estados Unidos, debido a las críticas de ambos países entre sus diplomáticos durante la reunión en Alaska.

Materias Primas

Las materias primas presentaron comportamientos mixtos, valorizaciones en el paladio, 12.8% y el aluminio, 2.9%.

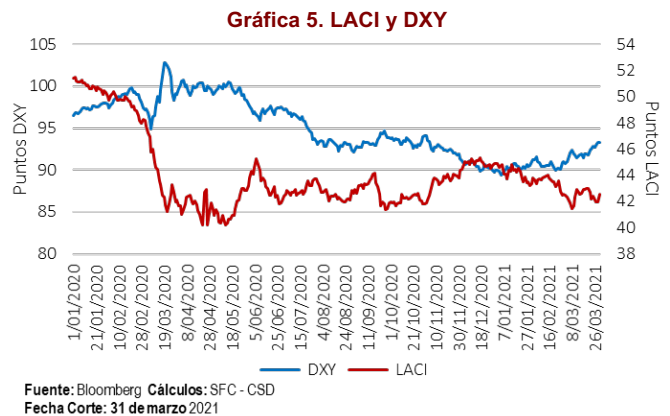
- En el caso del paladio, el mayor productor del mundo (Normickel) anunció que su producción de metales (níquel, cobre, platino y paladio) se reduciría entre 15-20% frente a los estimativos para el año.

Mientras que, se presentaron desvalorizaciones en la plata -8.4%, el cobre -2.4% y el oro -1.3%.



Monedas

- El Dólar ganó terreno frente a las demás monedas que componen en DXY, presentando una variación de 2.5%.
- Las monedas que componen el LACI se apreciaron (0.1%).



Coyuntura local

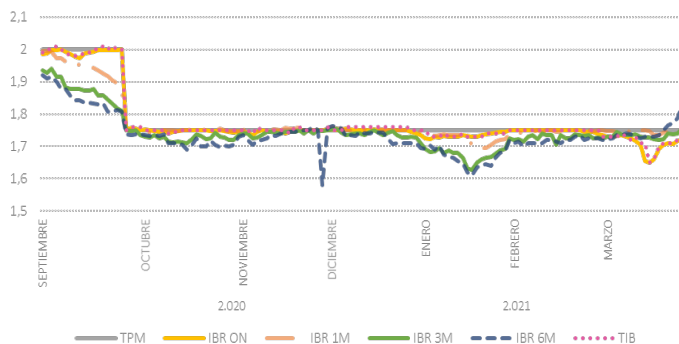
Mercado Monetario

Durante el mes las necesidades de liquidez del sistema financiero fueron menores a las de febrero. La demanda de promedio por Repos de expansión a un día fue de \$1.35b.

Por otro lado, los saldos de disponibilidades del Tesoro disminuyeron durante el mes, al cierre del 26 de marzo de ubicaron en \$21b.

Así mismo, la tasa IBR a 6 meses presentó un incremento de 6pbs. Los analistas de mercado atribuyen este comportamiento al empinamiento de la curva de *Treasuries* en EE.UU.³⁷

Gráfica 6. Tasa de Política Monetaria e IBR

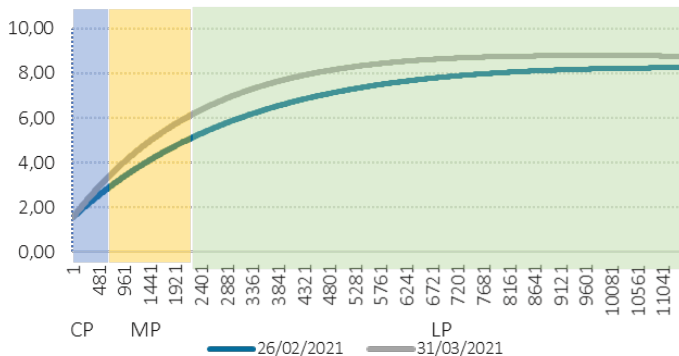


Renta Fija

Al cierre de marzo el mercado de Deuda Pública presentó desvalorizaciones en todos los tramos de la curva, equivalentes a 28, 78 y 84 pbs en el CP, MP y LP respectivamente ante:

- El BanRep informó que la deuda externa de Colombia (pública y privada) terminó 2020 en USD154,000 millones, es decir, 55.4% del PIB, superando el 42.9% del PIB reportado en diciembre de 2019.
- El Índice de Confianza Comercial se ubicó en 38,7%, un incremento de 4.4pp frente al mes anterior. Así mismo el Índice de Confianza Industrial se ubicó en 6.8%, lo que representa una reducción de 1.4pp respecto al mes anterior, caída explicada por la reducción en las expectativas de producción para el próximo trimestre.
- El Índice de Confianza del Consumidor retomó su tendencia de recuperación aumentando 6.2pp frente a enero.
- Finalmente, el Ministerio de Hacienda realizó la primera operación de canje de bonos por \$4.3b, en donde se sustituyeron TES PESOS con vencimiento 2022 por títulos TES PESOS y UVR con vencimientos entre 2029 y 2037. Con este intercambio la vida media del portafolio se extendió de 8.29 años a 8.43 años, mientras que el cupón promedio se redujo de 6.69% a 6.68%.

Gráfica 7. Curva Cero Cupón TES – pesos



³⁷ Fuente: Banco de la República. Determinantes de las dinámicas de los mercados de capitales marzo 2021. Página 12.

Renta Variable

A pesar de los avances en los procesos de vacunación contra el COVID-19 y las mejores perspectivas de recuperación, el Colcap se desvalorizó 3.4% en marzo. Durante el mes, se conocieron los resultados financieros correspondientes al 4T del 2020, los cuales reflejaron una recuperación en los resultados de los emisores.

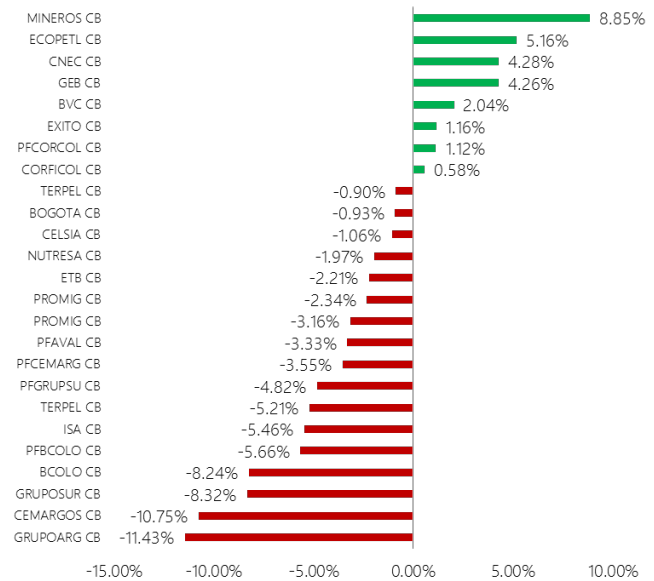
Mineros dio a conocer la firma del acuerdo para la compra por parte de una de sus subsidiarias, Hemco Nicaragua, del 10% de las acciones de Vesmisa, una planta dedicada al procesamiento de mineral proveniente de la minería artesanal.

Mercado Cambiario

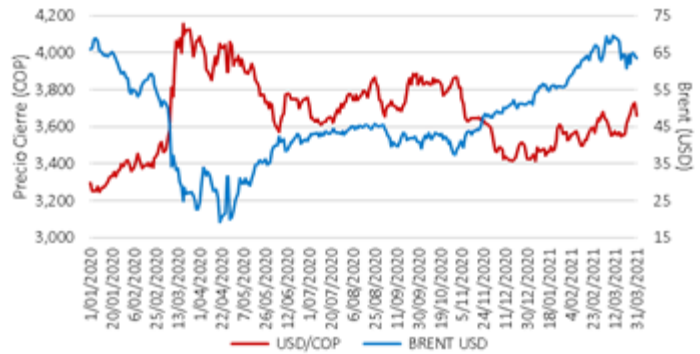
El fortalecimiento global del dólar y la desvalorización del petróleo llevó a que la tasa de cambio se depreciara 0.4%.

El precio del Petróleo de referencia Brent se desvalorizó -3.9%, a pesar de que la OPEP+ decidiera mantener su producción de petróleo sin cambios, así mismo, Arabia Saudita decidió mantener su recorte de producción voluntaria de 1 millón de barriles por día el próximo mes.

Gráfica 8. COLCAP – Valorización mensual por acción



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



Fuente: Bloomberg Cálculos: SFC - CSD
Fecha Corte: 31 de marzo 2021

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 marzo de 2021. 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 (marzo de 2020).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Marzo 2021								
	Activo		Inversiones y Operaciones con Derivados		Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹		Patrimonio		Utilidades
SALDOS									
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS									
		Δ%		Δ%		Δ%		Δ%	
Establecimientos de Crédito (EC)	770,976,663	-2.6%	177,651,621	4.3%	479,345,977	-3.1%	105,830,312	2.5%	2,853,902
Aseguradoras	95,238,891	4.0%	66,271,562	6.5%	174,235	7.3%	14,918,808	-0.1%	255,784
Proveedores de Infraestructura	79,751,380	-4.1%	61,270,605	-12.5%	0	0.0%	1,722,609	6.2%	64,336
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	8,130,196	10.4%	6,365,546	12.8%	0	0.0%	5,014,221	11.8%	181,697
Prima media (RPM)	860,634	5.7%	765,963	12.1%	0	0.0%	440,552	0.6%	70,740
Intermediarios de valores	3,716,945	-5.3%	2,273,781	6.0%	0	0.0%	1,138,349	-1.2%	43,202
Soc. Fiduciarias	4,061,238	-0.3%	2,340,132	-0.2%	0	0.0%	2,775,207	0.1%	203,096
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90,693,715	7.2%	42,721,869	2.7%	39,104,728	8.7%	36,605,848	3.5%	1,031,209
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	141,141	89.9%	2,825	-58.1%	0	0.0%	49,452	28.4%	-5,412
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1,053,570,802	-1.3%	359,663,904	1.3%	N.A.		168,495,358	2.7%	4,698,553
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS									
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	530,678,341	11.4%	215,269,439	13.0%	2,481,003	31.1%	380,985,989	13.7%	-2,407,149
Custodia (AUC) ²	205,991,209	14.5%							
Fondos de pensiones y cesantías	367,398,563	15.5%	351,753,649	18.1%	0	0.0%	361,879,101	19.2%	-1,589,615
Fondos de prima media	10,616,866	-6.5%	5,036,835	6.4%	0	0.0%	8,188,227	-5.1%	-95,082
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	38,242,325	29.1%	29,149,132	41.0%	1,049,837	33.7%	35,992,529	34.0%	-521,987
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	308,683	3.3%	269,647	6.4%	0	0.0%	306,355	5.8%	-2,793
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1,153,235,986	13.6%	601,478,702	17.0%	N.A.		787,352,202	16.8%	-4,616,625
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,206,806,789	6.0%	961,142,606	10.6%	N.A.		955,847,560	14.0%	81,928

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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	Marzo 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	732,378,674	157,848,637	466,520,162	90,883,493	2,217,158
Corporaciones financieras	21,920,774	18,913,601	0	12,320,069	569,883
Compañías de financiamiento	12,369,460	554,420	9,858,939	1,571,031	32,267
Cooperativas financieras	4,307,755	334,964	2,966,876	1,055,719	34,594
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	770,976,663	177,651,621	479,345,977	105,830,312	2,853,902
Sociedades fiduciarias	4,061,238	2,340,132	0	2,775,207	203,096
Fiducias	352,256,175	68,475,734	1,426,690	210,681,346	448,888
Custodia (AUC)*	205,991,209				
Recursos de la Seguridad Social	84,937,150	80,464,839	0	80,346,462	-2,919,244
Fondos de inversión colectiva	69,031,188	49,090,823	0	68,152,983	-286,419
Fondos de capital privado	20,430,891	13,775,767	1,054,313	17,793,778	354,874
Fondos de pensiones voluntarias	4,022,938	3,462,276	0	4,011,420	-5,248
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	740,730,788	217,609,571	2,481,003	383,761,197	(2,204,053)
Sociedades administradoras (AFP)	8,130,196	6,365,546	0	5,014,221	181,697
Fondo de Pensiones Moderado	226,165,488	219,666,485	0	222,199,016	819,414
Fondo Especial de Retiro Programado	32,965,859	32,124,747	0	32,635,611	-861,695
Fondo de Pensiones Conservador	31,339,837	30,602,225	0	30,989,728	-960,275
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	32,434,712	31,765,858	0	32,081,856	5,431
Fondos de pensiones voluntarias	25,084,375	23,056,208	0	24,769,643	-384,598
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	13,227,752	12,818,961	0	13,033,457	-207,252
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,180,539	1,719,164	0	6,169,789	-639
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	375,528,759	358,119,194	-	366,893,323	(1,407,918)
Sociedades Prima Media	860,634	765,963	0	440,552	70,740
Vejez	9,879,016	4,656,741	0	7,705,519	-94,582
Invalidez	137,319	44,351	0	81,542	-1,050
Sobrevivencia	314,567	98,070	0	115,274	-2,649
Beps	285,965	237,673	0	285,893	3,199
TOTAL PRIMA MEDIA	11,477,500	5,802,799	-	8,628,779	(24,342)
Seguros de Vida	59,308,681	50,650,555	148,665	8,821,090	197,211
Seguros Generales	33,775,985	14,400,730	16,098	5,677,496	88,844
Soc. de Capitalización	651,142	565,968	9,452	149,457	-3,766
Coop. de Seguros	1,503,082	654,309	21	270,765	-26,506
Corredores de Seguros	0	0	0	0	0
Fondos de pensiones voluntarias	308,683	269,647	0	306,355	-2,793
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	95,547,573	66,541,210	174,235	15,225,162	252,991
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,657,723	2,258,102	0	1,100,373	40,838
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	42,404	7,322	0	23,298	1,132
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	16,817	8,356	0	14,678	1,233
FICs admin. por SCBV	31,181,881	25,101,154	0	30,319,957	-580,539
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,598,973	3,313,801	1,049,837	4,547,306	21,361
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	304,430	195,568	0	3,537	2,148
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	940,091	437,170	0	906,017	31,793
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	216,950	101,438	0	215,711	3,251
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	41,959,270	31,422,912	1,049,837	37,130,878	(478,785)
Proveedores de Infraestructura	79,751,380	61,270,605	-	1,722,609	64,336
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	90,693,715	42,721,869	39,104,728	36,605,848	1,031,209
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos	141,141	2,825	-	49,452	(5,412)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2,206,806,789	961,142,606	N.A.	955,847,560	81,928

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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).

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

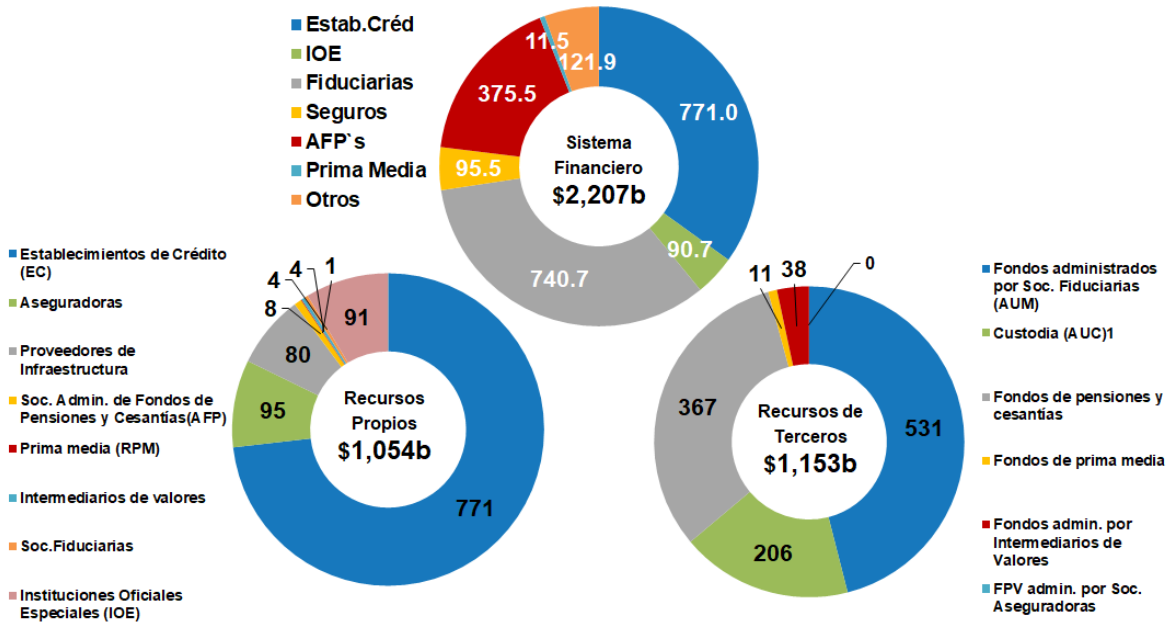
Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	%/Act	Δ%	%/Inv	Δ%	%/Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	-2.9%	33.2%	3.0%	16.4%	1.4%	9.5%
	Corporaciones financieras	7.8%	1.0%	13.5%	2.0%	11.1%	1.3%
	Compañías de financiamiento	-3.6%	0.6%	71.0%	0.06%	1.2%	0.2%
	Cooperativas financieras	8.0%	0.2%	117.6%	0.03%	5.5%	0.1%
	TOTAL EC	-2.6%	34.9%	4.3%	18.5%	2.5%	11.1%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-0.3%	0.2%	-0.2%	0.2%	0.1%	0.3%
	Fiducias	9.1%	16.0%	16.6%	7.1%	9.3%	22.0%
	Custodia (AUC)*						
	Recursos de la Seguridad Social	3.1%	3.8%	2.1%	8.4%	3.4%	8.4%
	Fondos de inversión colectiva	36.1%	3.1%	25.2%	5.1%	44.5%	7.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	22.2%	0.2%	20.4%	0.4%	25.0%	0.4%
TOTAL FIDUCIARIAS	12.2%	33.6%	12.9%	22.6%	13.6%	40.1%	
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	10.4%	0.4%	12.8%	0.7%	11.8%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	9.0%	10.2%	11.6%	22.9%	13.2%	23.2%
	Fondo Especial de Retiro Programado	16.4%	1.5%	17.6%	3.3%	19.4%	3.4%
	Fondos de pensiones voluntarias	17.1%	1.1%	19.3%	2.4%	17.8%	2.6%
	Fondo de Pensiones Conservador	16.4%	1.4%	19.1%	3.2%	19.3%	3.2%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	21.2%	0.6%	23.7%	1.3%	22.4%	1.4%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	91.0%	1.5%	96.3%	3.3%	97.9%	3.4%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	1.8%	0.28%	-23.3%	0.18%	1.8%	0.65%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	15.4%	17.0%	18.0%	37.3%	19.1%	38.4%	
Prima Media	Sociedades Prima Media	5.7%	0.04%	12.1%	0.08%	0.6%	0.05%
	Vejez	-7.4%	0.45%	6.9%	0.48%	-5.6%	0.81%
	Invalidez	3.7%	0.01%	-4.6%	0.00%	0.7%	0.01%
	Sobrevivencia	2.2%	0.01%	-1.6%	0.01%	-6.1%	0.01%
	Beps	11.7%	0.01%	2.6%	0.02%	11.7%	0.03%
	TOTAL PRIMA MEDIA	-5.7%	0.5%	7.1%	0.6%	-4.8%	0.9%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	6.2%	2.7%	6.7%	5.3%	-3.4%	0.9%
	Seguros Generales	1.3%	1.5%	6.2%	1.5%	6.5%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-20.3%	0.0%	38.3%	0.1%	-5.9%	0.0%
	Coop. de Seguros	-4.2%	0.1%	-16.1%	0.1%	-12.9%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	3.3%	0.0%	6.4%	0.0%	5.8%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	4.0%	4.3%	6.5%	6.9%	0.0%	1.6%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-5.6%	0.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	10.3%	0.002%	4.4%	0.001%	6.5%	0.002%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	11.2%	0.001%	1.1%	0.001%	17.5%	0.002%
	FICs admin. por SCBV	34.2%	1.413%	47.0%	2.612%	41.5%	3.172%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	12.4%	0.254%	14.4%	0.345%	5.0%	0.476%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	10.2%	0.014%	14.2%	0.020%	-4.5%	0.000%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	2.5%	0.0%	-0.5%	0.0%	2.6%	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	-1.1%	0.01%	5.7%	0.0%	-0.6%	0.0%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	25.1%	1.9%	37.7%	3.3%	32.6%	3.9%	
Proveedores de Infraestructura	-4.1%	3.6%	-12.5%	6.4%	6.2%	0.2%	
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	7.2%	4.1%	2.7%	4.4%	3.5%	3.8%	
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	6.0%	100.0%	10.6%	100.0%	14.0%	100.0%	

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

* 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 está desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

Activos totales del sistema financiero

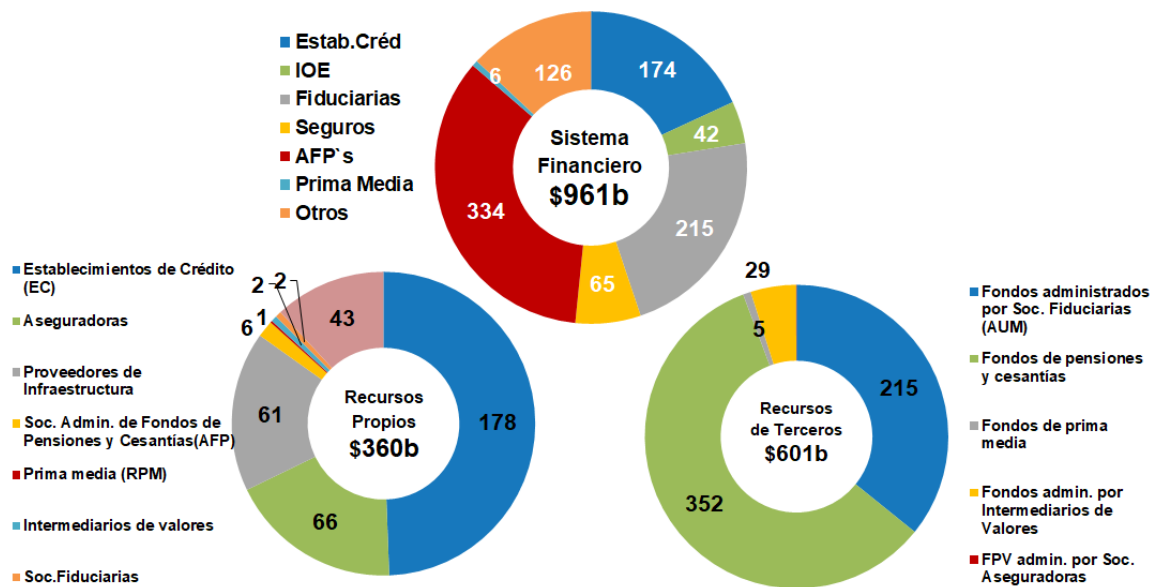


1. A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores esta desagregada en 4 subtipos: (Custodia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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

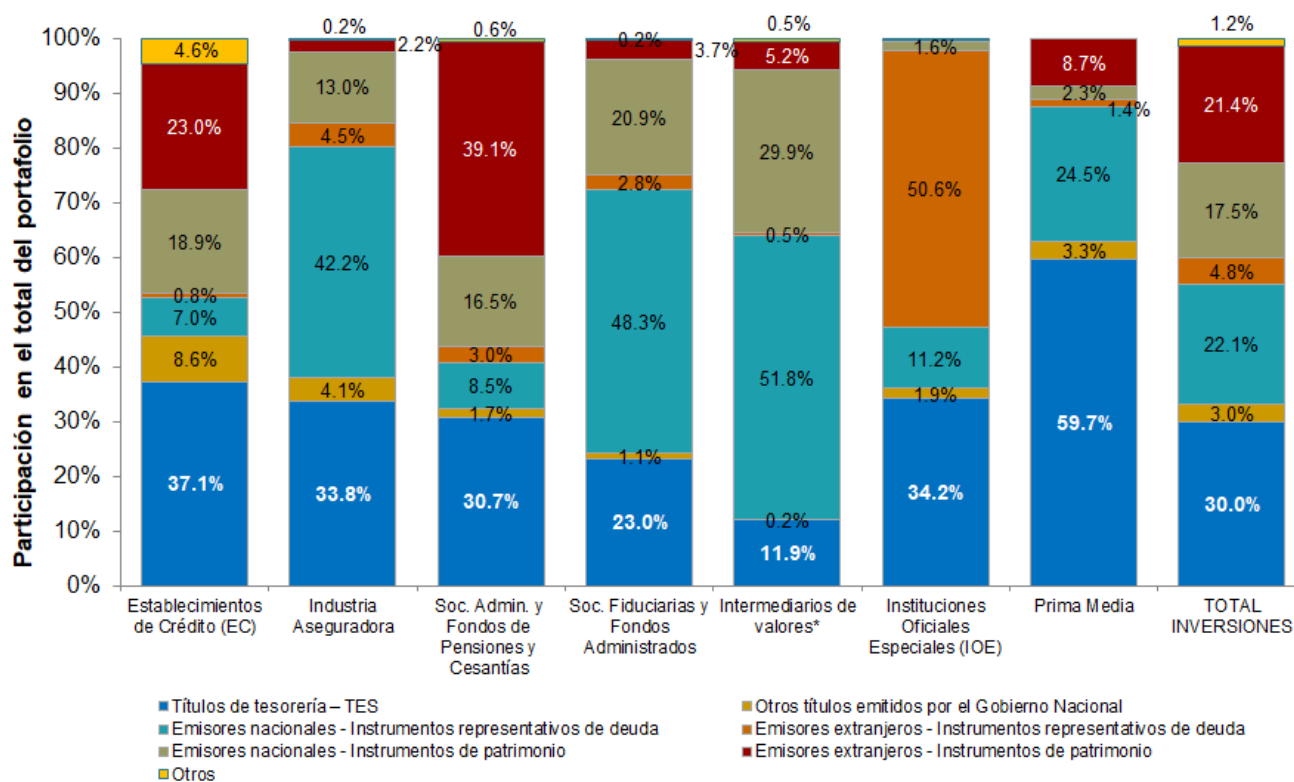
Saldo en millones de pesos Mar.2021	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	177,651,621	42,721,869	217,609,571	66,541,210	358,119,194	5,802,799	92,696,343	961,142,606
Títulos de tesorería – TES	65,913,270	14,600,809	50,137,207	22,509,006	109,838,126	3,465,265	3,876,908	270,340,591
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15,327,599	796,291	2,358,516	2,761,045	5,947,996	188,662	71,177	27,451,286
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,395,497	4,781,911	105,197,882	28,107,002	30,498,645	1,420,605	16,716,792	199,118,333
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,497,270	21,623,031	5,999,740	2,998,714	10,586,051	83,248	164,505	42,952,558
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	33,506,370	685,429	45,460,334	8,624,286	59,206,420	136,037	9,625,636	157,244,511
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,828,850	79,149	7,997,405	1,441,344	139,854,919	506,084	1,663,711	192,371,463
Derivados de negociación	7,842,592	136,171	73,587	50,238	20,115	-	60,506,475	68,629,178
Derivados de cobertura	340,172	19,078	384,900	49,575	2,166,924	2,897	2,159	2,965,706
Otros			(0)				68,980	68,980

1. Incluye información de sociedades administradoras, fiducias y fondos.

2. Incluye información de sociedades, fondos de pensiones y fondos de cesantías.

3. Incluye información de sociedades y fondos.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.



*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.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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	Marzo 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	732,378,674	157,848,637	466,520,162	90,883,493	2,217,158
Corp. Financieras	21,920,774	18,913,601	0	12,320,069	569,883
Compañías de Financiamiento	12,369,460	554,420	9,858,939	1,571,031	32,267
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	4,307,755	334,964	2,966,876	1,055,719	34,594
TOTAL	770,976,663	177,651,621	479,345,977	105,830,312	2,853,902

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

Activos totales

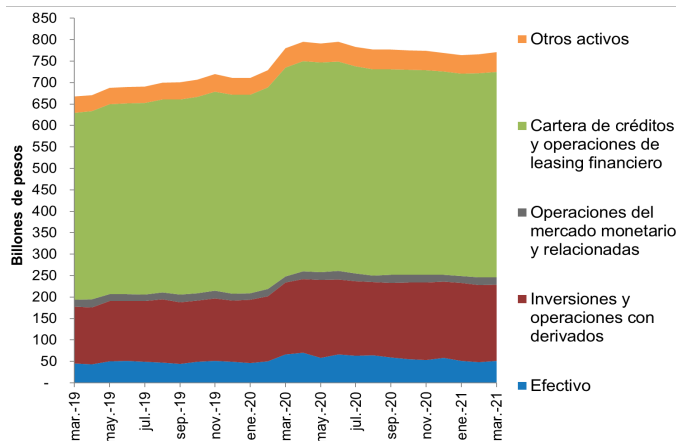


Tabla 6. Activos de los EC
Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Feb. 2021	Mar. 2021	Mensual	Anual	Mar. 2021
ACTIVO	766,347,033	770,976,663	4,629,630	(8,697,544)	-2.6%
Efectivo y equivalentes al efectivo	47,786,349	50,819,973	3,033,624	(15,280,686)	-24.3%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	17,712,995	17,293,164	(419,831)	3,199,475	20.9%
Inversiones y operaciones con derivados	180,163,505	177,651,621	(2,511,883)	9,843,558	4.3%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	476,331,356	479,345,977	3,014,621	(7,784,383)	-3.1%
Otros activos	44,352,829	45,865,929	1,513,100	1,324,492	1.4%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

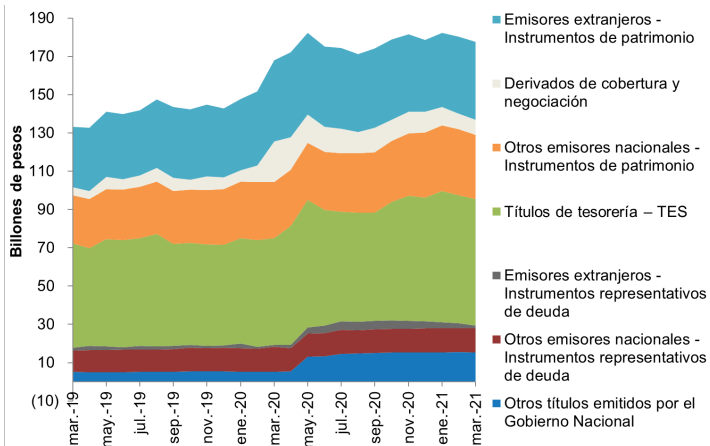


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos	Mar.2021				TOTAL EC
	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter	
PORTAFOLIO	157,848,637	18,913,601	554,420	334,904	177,651,621
Títulos de tesorería – TES	62,435,659	3,430,192	47,419	-	66,913,270
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,852,907	205,609	200,784	68,299	15,327,599
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,632,305	335,422	210,214	217,556	12,395,497
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,404,305	92,766	-	-	1,497,270
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18,843,579	14,569,495	44,188	49,108	33,506,370
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	40,630,329	198,522	-	-	40,828,850
Derivados de negociación	7,709,261	81,596	51,735	-	7,842,592
Derivados de cobertura	340,093	-	80	-	340,172
	Variación real anual				
PORTAFOLIO	3.0%	13.5%	71.0%	117.6%	4.3%
Títulos de tesorería – TES	17.1%	4.5%	35.8%	-	16.3%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	189.9%	88.6%	65.7%	118.7%	184.6%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-5.4%	-6.5%	54.2%	142.1%	-3.8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	57.9%	13.4%	-	-	54.1%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	8.2%	18.8%	157.5%	49.4%	12.7%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-5.5%	-3.0%	-	-	-5.5%
Derivados de negociación	-61.5%	-77.9%	254.7%	-	-61.8%
Derivados de cobertura	-88.9%	-	-33.5%	-	-88.9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Cartera total

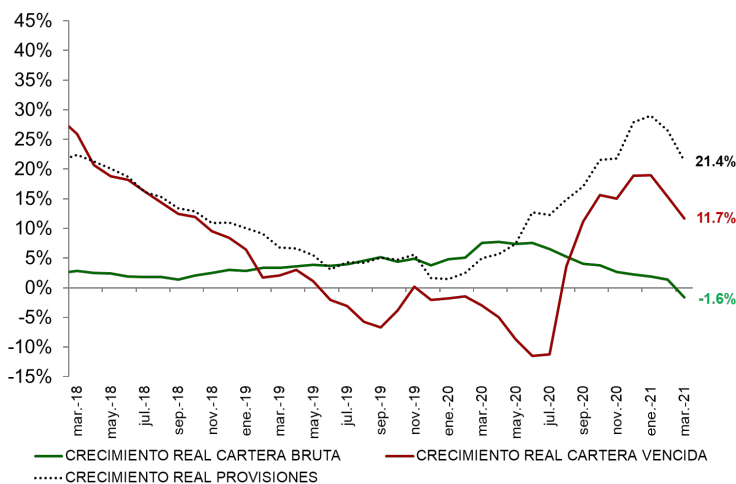


Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Establecimientos de crédito + FNA	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	Mar-20	Feb-21	Mar-21	Mensual	Anual	
Principales cuentas						
Activos	789,404,340	776,973,657	781,339,047	4,365,390	(8,065,292)	-2.54%
Pasivos	44,731,904	44,527,753	46,035,754	1,508,001	1,303,850	1.33%
Utilidades	7,650,701	2,880,108	4,355,536	1,475,428	(3,295,165)	-43.94%
Cartera Bruta	627,113,773	524,301,885	526,528,218	2,226,632	(685,555)	-1.6%
Comercial	274,874,555	267,026,858	267,614,530	587,671	(7,260,026)	-4.14%
Consumo	160,793,027	160,830,811	161,668,883	838,072	875,856	-1.00%
Vivienda	78,220,324	82,977,974	83,709,020	731,047	5,488,696	5.37%
Microcrédito	13,225,865	13,465,943	13,535,785	69,842	309,918	0.77%
Cartera Vencida	22,851,217	26,541,885	25,899,868	(642,017)	3,048,650	11.6%
Comercial	12,038,192	12,033,573	11,935,740	(97,833)	(102,453)	-2.37%
Consumo	7,226,700	10,365,181	9,843,186	(521,995)	2,616,486	34.11%
Vivienda	2,680,199	3,144,511	3,122,316	(22,195)	442,117	14.71%
Microcrédito	906,126	998,620	998,626	6	92,500	8.52%
Provisiones	31,927,879	40,089,160	39,338,708	(750,452)	7,410,828	21.32%
Comercial	16,362,375	17,644,420	17,501,409	(143,011)	1,139,034	5.32%
Consumo	11,830,583	14,867,052	14,099,554	(767,498)	2,268,971	17.35%
Vivienda	2,749,137	3,063,465	3,085,016	21,551	335,879	10.49%
Microcrédito	985,784	1,218,727	1,210,101	(8,627)	224,317	20.87%
OTRAS	(0)	3,295,496	3,442,629	147,133	3,442,629	
Total	31,927,879	40,089,160	39,338,708	(750,452)	7,410,828	21.3%
Individual y general	27,828,712	36,109,554	35,745,723	(363,831)	7,817,011	26.0%
Contracíclica	3,999,167	3,979,606	3,592,984	(386,621)	(406,183)	-11.5%
Consumo	2,376,997	2,439,272	2,112,692	(326,580)	(264,305)	-12.5%
Comercial	1,622,170	1,540,333	1,480,293	(60,041)	(141,878)	-10.1%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Individual y general	87.47%	90.07%	90.87%			
Contracíclica	12.53%	9.93%	9.13%			

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

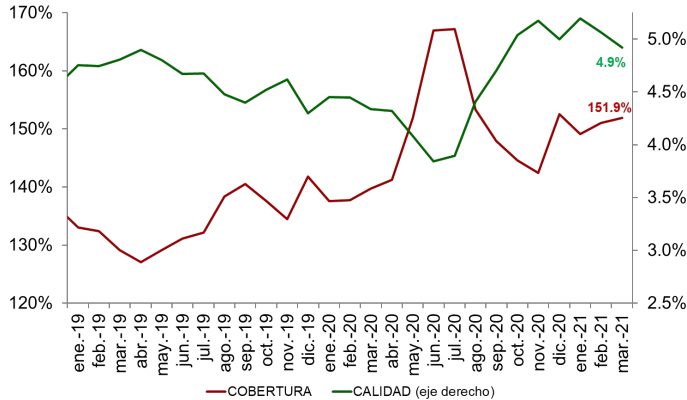


Tabla 9. Calidad y cobertura

Establecimientos de crédito	CALIDAD Y COBERTURA			Var. absoluta (PP)	
	Mar-20	Feb-21	Mar-21	Mensual	Anual
Indicador de calidad	4.34%	5.06%	4.92%	(0.14)	0.58
Comercial	4.38%	4.51%	4.46%	(0.05)	0.08
Consumo	4.49%	6.44%	6.09%	(0.36)	1.59
Vivienda	3.43%	3.79%	3.73%	(0.06)	0.30
Microcrédito	6.85%	7.42%	7.38%	(0.04)	0.53
Indicador de cobertura	139.72%	151.04%	151.89%	0.85	12.17
Comercial	135.92%	146.63%	146.63%	0.00	10.71
Consumo	163.71%	143.43%	143.24%	(0.19)	(20.46)
Vivienda	102.57%	97.42%	98.81%	1.38	(3.77)
Microcrédito	108.79%	122.04%	121.18%	(0.86)	12.39

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021. Los datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

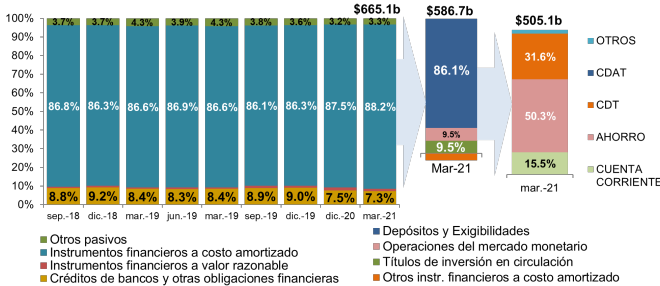


Tabla 10. Pasivos de los EC
Cifras en millones de pesos

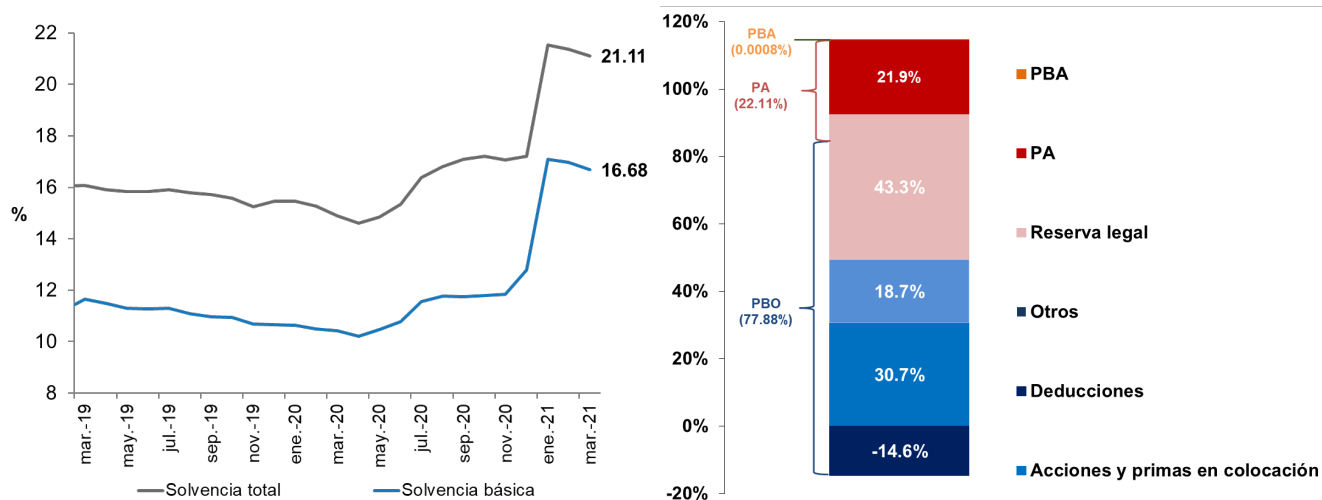
Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual Mar-2021
	Saldo	Saldo	Mensual	Anual	
PASIVO	659,426,457	665,146,351	5,719,894	(12,795,497)	-3.3%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	48,968,792	48,542,090	(426,703)	(18,712,940)	-28.9%
Instrumentos financieros a valor razonable	8,260,942	8,039,445	(221,497)	(11,723,004)	-59.9%
Instrumentos financieros a costo amortizado	581,723,671	586,719,040	4,995,369	20,819,385	2.1%
Otros pasivos	20,473,052	21,845,776.11	1,372,724	(3,178,937)	-14.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual Mar-21
	Mar-20	Feb-21	Mar-21	Mensual	Anual	
Depósitos y Exigibilidades	483,809,210	500,078,532	505,125,491	5,046,959	21,316,281	2.9%
Cuenta Corriente	77,689,184	76,756,768	78,352,010	1,595,242	662,827	-0.6%
Cuenta de Ahorro	219,100,244	246,161,030	254,174,270	8,013,240	35,074,026	14.3%
CDT	175,066,181	163,674,900	159,672,613	(4,002,287)	(15,393,569)	-10.1%
menor a 6 meses	28,475,013	30,898,313	30,790,650	(107,662)	2,315,637	6.5%
entre 6 y 12 meses	30,206,082	32,912,773	32,435,746	(477,027)	2,229,664	5.8%
entre 12 y 18 meses	27,073,225	23,375,130	23,198,551	(176,579)	(3,874,674)	-15.6%
igual o superior a 18 m.	89,311,861	76,488,684	73,247,666	(3,241,018)	(16,064,195)	-19.2%
CDAT	550,897	657,203	692,881	35,678	141,984	23.9%
Otros	11,402,704	12,828,632	12,233,718	(594,914)	831,014	5.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Solvencia



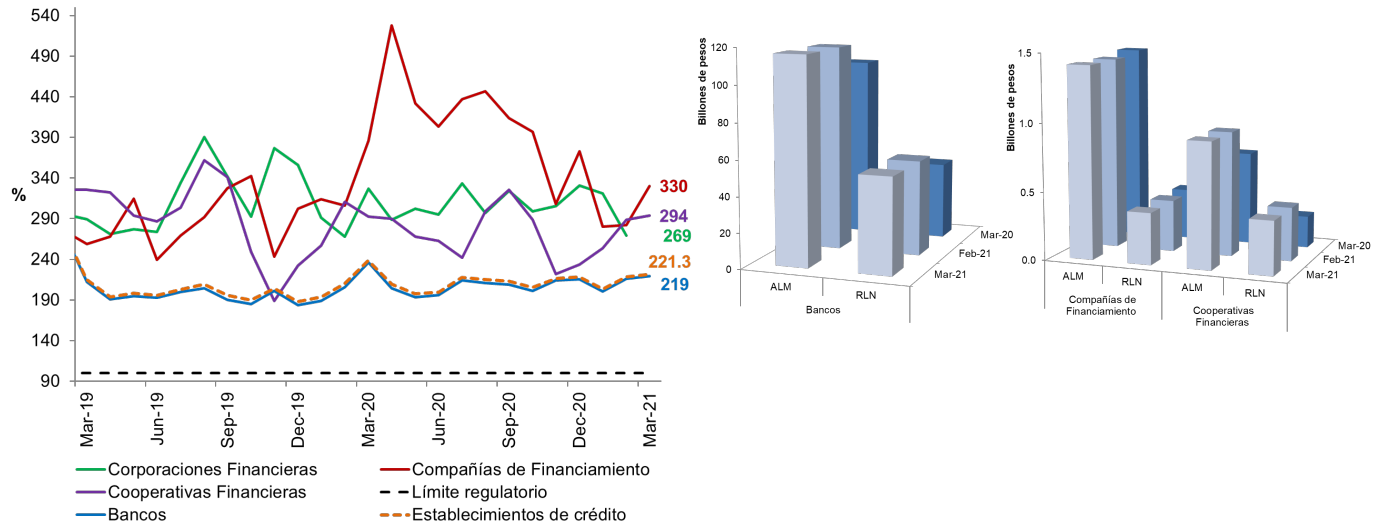
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 11. Solvencia de los EC

		SOLVENCIA				
		%			Var. absoluta (pp)	
		Mar-20	Feb-21	Mar-21	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	9.39%	15.20%	14.87%	(0.33)	5.49
	Corporaciones Financieras	47.80%	58.43%	57.29%	(1.15)	9.49
	Compañías de Financiamiento	11.54%	17.00%	18.45%	1.46	6.91
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	24.28%	38.38%	38.85%	0.47	14.57
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	10.41%	16.96%	16.68%	(0.28)	6.27
Solvencia Total	Bancos	14.02%	19.85%	19.55%	(0.30)	5.53
	Corporaciones Financieras	49.29%	58.15%	57.20%	(0.96)	7.91
	Compañías de Financiamiento	12.88%	18.56%	20.15%	1.59	7.27
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	25.58%	39.12%	39.61%	0.49	14.03
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	14.90%	21.36%	21.11%	(0.25)	6.21

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 sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

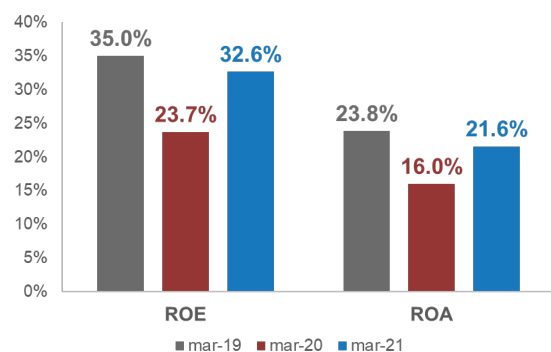
Marzo 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	4,061,238	2,340,132	0	2,775,207	203,096

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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		Var. real anual
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Mensual	Anual	Mar.2021
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	4,011,999	4,120,388	4,061,238	(59,151)	49,239	-0.3%
Utilidades	153,663	114,895	203,096	88,201	49,432	30.2%
ROA	16.2%	17.9%	21.6%	3.6%	5.3%	30.9%
ROE	24.5%	22.6%	32.6%	10.1%	8.2%	31.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Marzo 2021					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	69,031,188	49,090,823	0	68,152,983	-286,419
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	20,430,891	13,775,767	1,054,313	17,793,778	354,874
Recursos de la Seguridad Social	84,937,150	80,464,839	0	80,346,462	-2,919,244
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	4,022,938	3,462,276	0	4,011,420	-5,248
Fiducias*	352,256,175	68,475,734	1,426,690	210,681,346	448,888
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	530,678,341	215,269,439	2,481,003	380,985,989	(2,407,149)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Variación Mensual	Variación Anual
Saldos en millones de pesos					
Actividad de custodia de valores de fondos de inversión colectiva	48,530,978	73,088,842	64,098,705	24,557,864	15,567,727
Actividad de custodia de valores de negocios de administración de activos de terceros	30,613,599	33,457,972	32,953,496	2,844,372	2,339,897
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	97,565,103	114,080,896	108,474,462	16,515,793	10,909,358
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	449,357	470,410	464,546	21,053	15,189
TOTAL CUSTODIOS ADMINISTRADOS POR FIDUCIARIAS	177,159,038	221,098,120	205,991,209	43,939,082	(15,106,912)

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

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

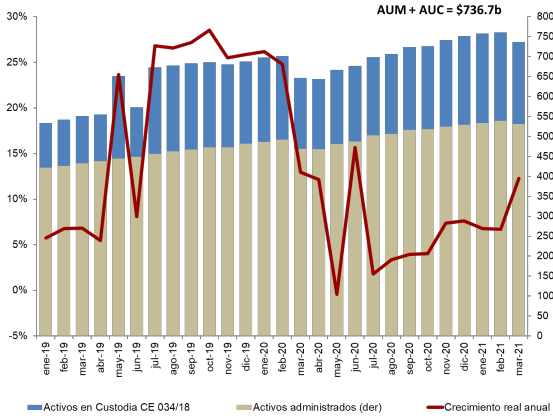


Tabla 16. Activo y rendimientos

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Mensual	Anual	Mar.2021
FIDUCIAS (AUM)						
Activos	318,116,717	347,966,076	352,256,175	4,290,099	34,139,457	9.1%
Rendimientos	(4,319,400)	416,410	448,888	32,478	4,768,287	-110.2%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	81,122,104	87,625,681	84,937,150	(2,688,531)	3,815,046	3.1%
Rendimientos	(1,072,651)	(430,783)	(2,919,244)	(2,488,461)	(1,846,593)	168.1%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	3,242,453	4,043,058	4,022,938	(20,121)	780,485	22.2%
Rendimientos	(24,383)	13,130	(5,248)	(18,378)	19,136	-78.8%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	49,957,963	79,067,771	69,031,188	(10,036,582)	19,073,226	36.1%
Rendimientos	(351,436)	45,982	(286,419)	(332,401)	65,017	-19.7%
Número de FIC	105	116	119	3	14	13.3%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	16,695,417	20,264,184	20,430,891	166,707	3,735,474	20.6%
Rendimientos	224,406	203,405	354,874	151,468	130,468	55.8%
Número de FCP	54	60	60	-	6	11.1%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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 Mar.2021	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL					TOTAL RECURSOS ADMIN. FIDUCIARIAS
		SOCIEDADES FIDUCIARIAS	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	
	2,340,132	80,464,839	68,475,734	3,462,276	49,090,823	13,775,767	217,609,571
Títulos de tesorería – TES	362,207	35,189,694	7,558,101	295,556	6,731,649	0	50,137,207
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6,048	917,479	487,111	221,937	725,942	0	2,358,516
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	381,677	34,134,925	21,885,986	1,717,742	37,927,072	9,150,479	105,197,882
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,211,327	2,273,642	124,270	1,390,500	0	5,999,740
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,589,242	3,970,624	34,482,235	861,549	2,021,740	2,534,944	45,460,334
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	797	4,029,782	1,390,153	239,264	247,441	2,089,968	7,997,405
Derivados de negociación	33	0	73,154	-1	25	376	73,587
Derivados de cobertura	127	11,008	325,352	1,959	46,454	0	384,900
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-0.2%	2.1%	16.6%	20.4%	25.2%	27.0%	12.9%
Títulos de tesorería – TES	4.8%	3.4%	3.1%	73.9%	305.6%	-	15.1%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-10.7%	-42.1%	4.7%	19.1%	49.7%	-	-13.6%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-15.1%	-2.7%	15.1%	1.5%	7.8%	21.0%	6.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-	-5.5%	280.0%	1150.8%	385.7%	-100.0%	85.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	3.1%	43.3%	15.2%	13.4%	30.8%	-11.0%	15.4%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	62.9%	72.4%	317.5%	942.3%	378.9%	110.6%
Derivados de negociación	-	-	3842.5%	-101.0%	-98.3%	-	2002.1%
Derivados de cobertura	-39.6%	50.1%	-43.5%	370.2%	5884.0%	-	-34.2%
Otros	-	-100.0%	-100.0%	-	-	-	-100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

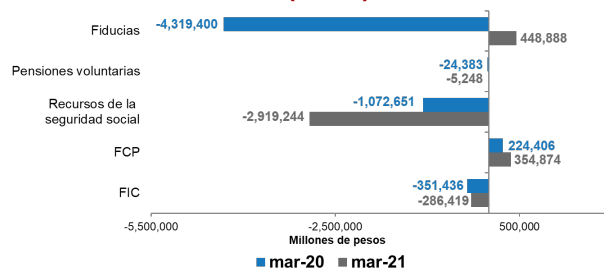
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021
Fiducias	(4,319,400)	416,410	448,888
Recursos de la Seguridad Social	(1,072,651)	(430,783)	(2,919,244)
FIC	(351,436)	45,982	(286,419)
FCP	224,406	203,405	354,874
Pensiones voluntarias	(24,383)	13,130	(5,248)
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	(5,543,464)	248,144	(2,407,149)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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



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	marzo-2021			
		Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	69,031,188	49,090,823	0	68,152,983	-286,419
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	31,181,881	25,101,154	0	30,319,957	-580,539
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	216,950	101,438	0	215,711	3,251
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	100,430,019	74,293,416	-	98,688,651	(863,707)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP

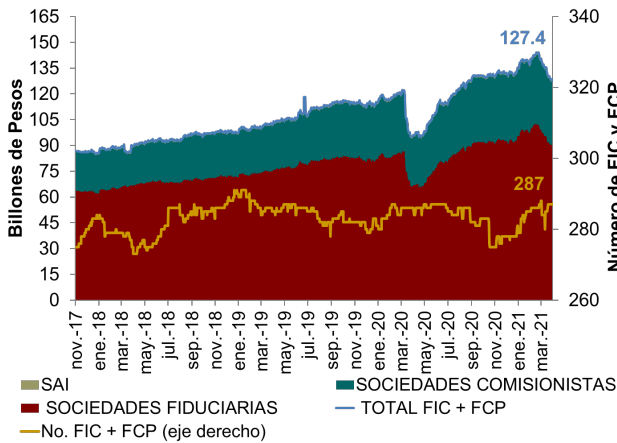
Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	marzo-2021		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	20,430,891	13,775,767	1,054,313	17,793,778	354,874
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	940,091	437,170	0	906,017	31,793
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,598,973	3,313,801	1,049,837	4,547,306	21,361
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	26,969,954	17,526,738	2,104,151	23,247,102	408,027

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

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



		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Mar. 2020	Feb. 2021	Mar. 2021	Mensual	Anual	Mar. 21
FIC FIDUCIARIAS	Activos	49,957,963	79,067,771	69,031,188	(10,036,582)	19,073,226	36.1%
	Rendimientos	(351,436)	45,982	(286,419)	(332,401)	65,017	-19.7%
	No. de FIC	105	116	119	3	14	13.3%
FIC SCBV	Activos	22,882,753	34,247,095	31,181,881	(3,065,214)	8,299,127	34.2%
	Rendimientos	(2,292,950)	(275,392)	(580,539)	(305,147)	1,712,410	-75.1%
	No. de FIC	88	75	71	(4)	(17)	-19.3%
FIC SAI	Activos	216,028	215,292	216,950	1,659	922	-1.1%
	Rendimientos	3,175	1,984	3,251	1,267	76	0.9%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	73,056,744	113,530,157	100,430,019	(13,100,138)	27,373,275	35.4%
	Rendimientos	(2,641,211)	(227,426)	(863,707)	(636,281)	1,777,504	-67.8%
	No. de FIC	198	196	195	(1)	(3)	-1.5%
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Mar. 2020	Feb. 2021	Mar. 2021	Mensual	Anual	Mar. 21
FCP FIDUCIARIAS	Activos	16,695,417	20,264,184	20,430,891	166,707	3,735,474	20.6%
	Rendimientos	224,406	203,405	354,874	151,468	130,468	55.8%
	No. de FCP	54	60	60	-	6	11.1%
FCP SCBV	Activos	4,906,516	5,508,664	5,598,973	90,309	692,457	12.4%
	Rendimientos	245,088	(54,357)	21,361	75,718	(223,727)	-91.4%
	No. de FCP	27	24	25	1	(2)	-7.4%
FCP SAI	Activos	903,658	943,256	940,091	(3,165)	36,432	2.5%
	Rendimientos	19,359	23,458	31,793	8,335	12,434	61.8%
	No. de FCP	7	7	7	-	-	0.0%
TOTAL FCP	Activos	22,505,591	26,716,103	26,969,954	253,851	4,464,363	18.1%
	Rendimientos	488,853	172,507	408,027	235,521	(80,825)	-17.8%
	No. de FCP	88	91	92	1	4	4.5%

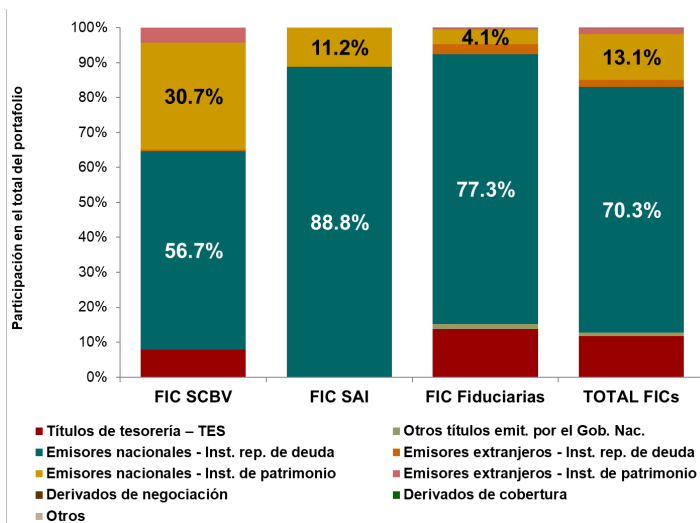
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Composición del portafolio de inversión de los FICS

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
PORTAFOLIO	25,101,154	101,438	49,090,823	74,293,416
Títulos de tesorería – TES	1,959,678	0	6,731,649	8,691,326
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	29,787	0	725,942	755,729
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	14,238,127	90,038	37,927,072	52,255,238
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	100,926	0	1,390,500	1,491,426
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7,708,054	11,400	2,021,740	9,741,193
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1,059,717	0	247,441	1,307,158
Derivados de negociación	3,847	0	25	3,872
Derivados de cobertura	1,020	0	46,454	47,473
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	47.0%	5.7%	25.2%	31.8%
Títulos de tesorería – TES	70.9%	0.0%	305.6%	209.7%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	124.1%	0.0%	49.7%	51.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	46.2%	-2.2%	7.8%	16.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	162.4%	0.0%	385.7%	359.2%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	34.5%	192.7%	30.8%	33.8%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	164.4%	0.0%	942.3%	207.9%
Derivados de negociación	-26.1%	0.0%	-98.3%	-42.5%
Derivados de cobertura	36.7%	0.0%	5884.0%	3018.5%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%



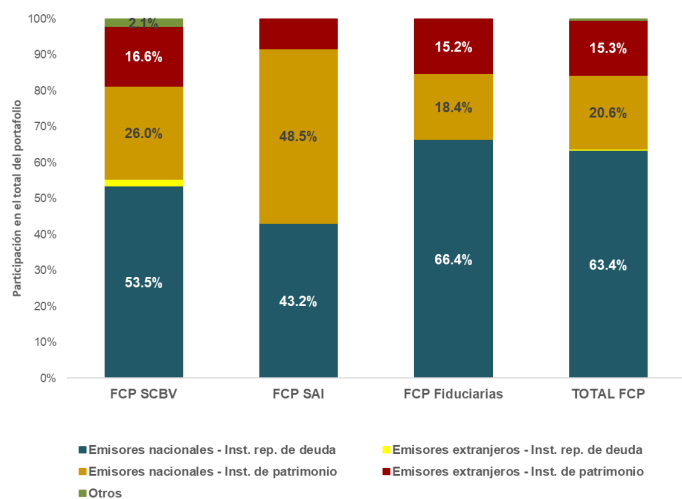
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Composición del portafolio de inversión de los FCP

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

Cifras en millones de pesos y porcentajes

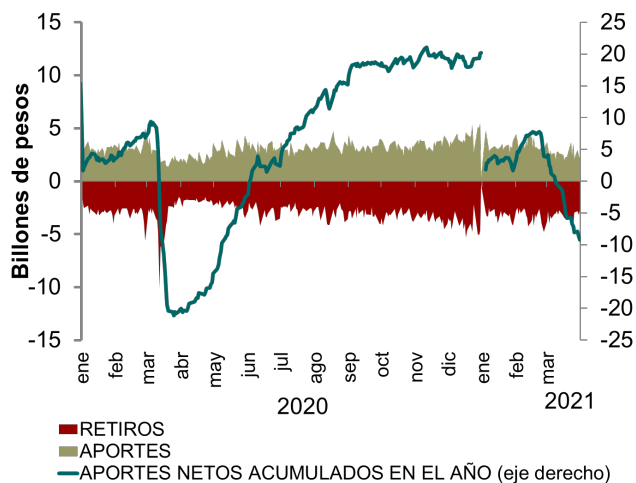
Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	3,271,112	437,905	13,610,626	17,319,643
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	1,769,407	188,801	9,110,463	11,068,671
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	59,246	0	0	59,246
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	821,602	214,059	2,369,086	3,404,746
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	548,545	35,046	1,947,069	2,530,660
Otros	72,311	0	184,008	256,320
Variación real anual				
PORTAFOLIO	11.3%	58.7%	26.2%	23.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	701.4%	13.7%	21.3%	40.1%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	3.1%	-100.0%	-100.0%	-0.9%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-57.5%	-20.0%	-17.4%	-32.8%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-17.1%	0.8%	376.2%	128.9%
Otros	12.8%	-100.0%	-9947.0%	-294.5%



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	
FIC FIDUCIARIAS	(17,045,747)	2,637,179	(7,926,236)	9,119,512
FIC SCBV	(3,073,099)	1,283,063	(1,292,465)	1,780,634
FIC SAI	27,138	(20,364)	(19,951)	(47,089)
TOTAL FICs	(20,091,708)	3,899,879	(9,238,652)	10,853,056
FCP FIDUCIARIAS	(1,747,134)	712,007	755,512	2,502,645
FCP SCBV	73,040	52,006	(4,540)	(77,580)
FCP SAI	4,165	862	(9,542)	(13,707)
TOTAL FCPs	(1,669,928)	764,874	741,430	2,411,358

Información a febrero de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 25 de marzo de 2021.

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			Crecimiento real anual
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Mar.2021
Activos	7,251,522	8,168,426	8,130,196	10.4%
Utilidades	(82,253)	172,706	181,697	-317.6%

Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Fondos vigilados

Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías³⁸

Cifras en millones de pesos

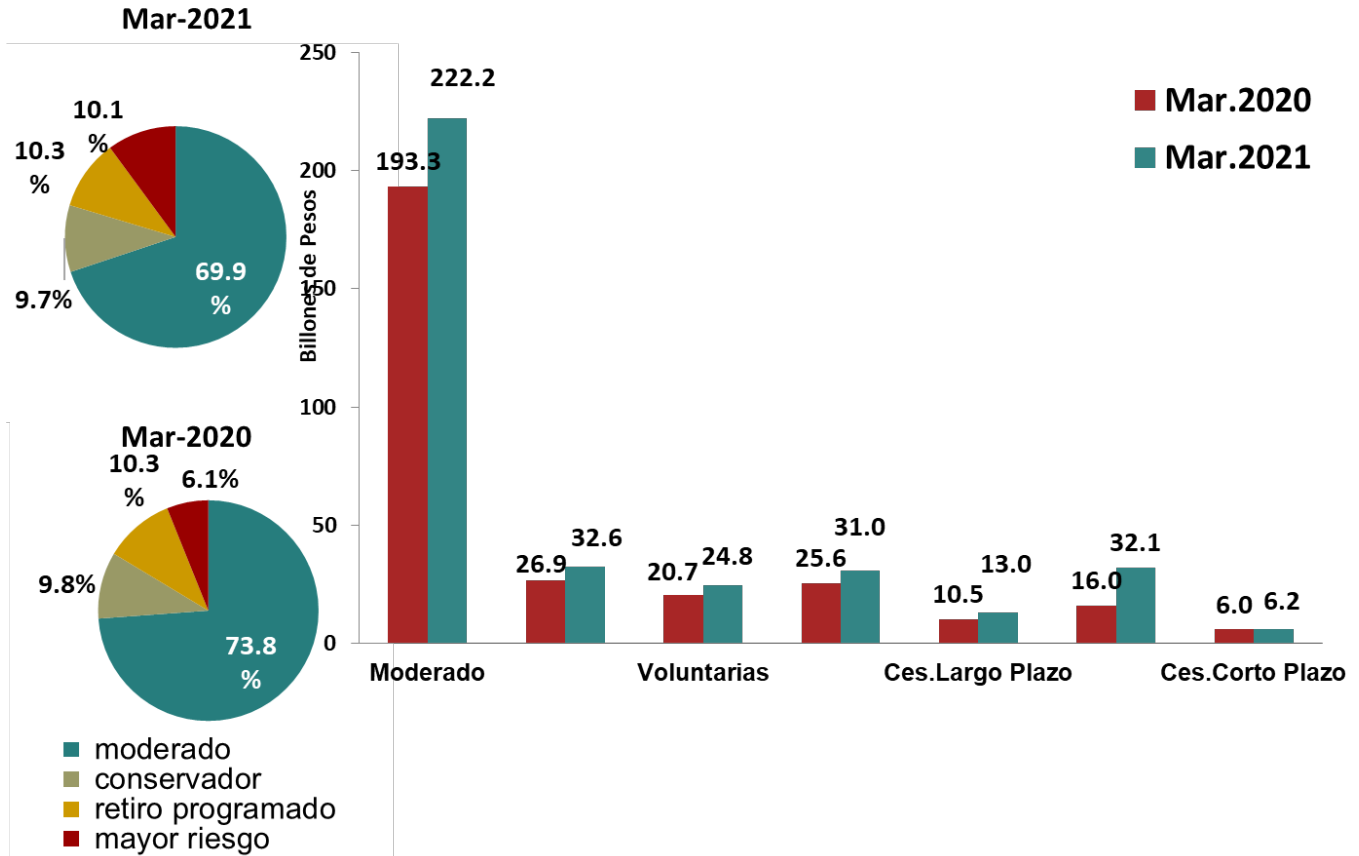
	SalDOS en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta	
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Mar.2021	Mensual	Anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Recursos administrados	261,786,703	320,330,159	317,906,212		(2,423,947.7)	56,119,509
Moderado	193,311,902	224,429,618	222,199,016	69.9%	(2,230,601)	28,887,114
Retiro Programado	26,922,133	33,043,095	32,635,611	10.3%	(407,484)	5,713,477
Conservador	25,579,487	31,619,619	30,989,728	9.7%	(629,891)	5,410,241
Mayor riesgo	15,973,181	31,237,827	32,081,856	10.1%	844,029	16,108,676
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Recursos administrados	20,721,814	24,902,067	24,769,643		(132,424)	4,047,829
FONDOS DE CESANTÍAS						
Recursos administrados	16,458,166	20,602,981	19,203,246		(1,399,735)	2,745,081

Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

³⁸ 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&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación % Mar.2021	Rendimientos últimos 12 meses
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021		
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS					
Rendimientos abonados/(participación)	(21,684,492)	2,346,743	(997,126)		47,808,844
Moderado	(16,076,512)	2,434,953	819,414	-82.2%	37,069,445
Retiro Programado	(1,319,379)	(100,113)	(861,695)	86.4%	2,784,497
Conservador	(1,338,411)	(149,493)	(960,275)	96.3%	2,913,749
Mayor riesgo	(2,950,190)	161,395	5,431	-0.5%	5,041,153
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS					
Rendimientos abonados	(908,326)	(74,189)	(384,598)		1,626,851
FONDOS DE CESANTÍAS					
Rendimientos abonados	(981,562)	(21,807)	(207,891)		1,647,347

Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Participación % Mar.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	16,671,878	17,203,626	17,266,418		62,792	594,540
Moderado	1,292,637	1,367,034	1,372,460	7.9%	5,426	79,823
Convergencia Conservador y Moderado	620,028	661,500	664,837	3.9%	3,337	44,809
Conservador	472,957	538,032	542,174	3.1%	4,142	69,217
Mayor riesgo	13,095,151	13,375,369	13,419,507	77.7%	44,138	324,356
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	388	433	433	0.0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	1,190,717	1,261,258	1,267,007	7.3%	5,749	76,290
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	759,898	788,175	793,427		5,252	33,529
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	9,159,596	9,659,941	9,528,842		(131,099)	369,246

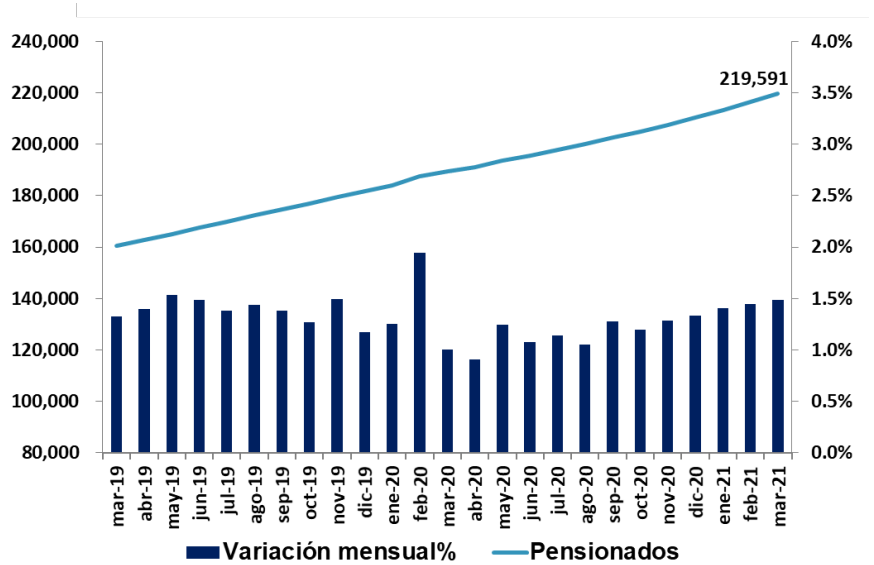
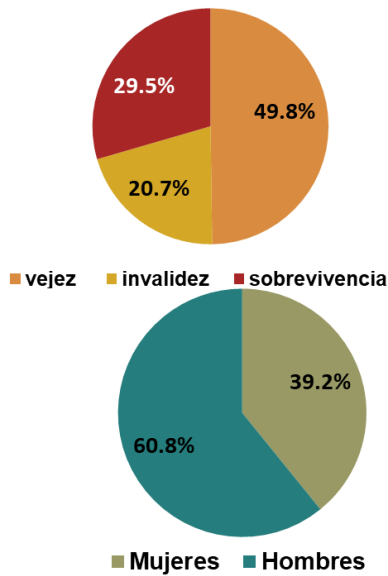
Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Participación % Mar.2021	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	189,435	216,383	219,591		3,208	30,156
Vejez	88,028	107,037	109,286	49.8%	2,249	21,258
Invalidez	41,898	45,184	45,517	20.7%	333	3,619
Sobrevivencia	59,509	64,162	64,788	29.5%	626	5,279

Información de marzo de 2021. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS



Información de marzo de 2021. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 30. Rentabilidad mínima
Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV³⁹

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/03/2021								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/03/2021	
	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 33 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.71%	3.75%	9.22%	6.12%	8.82%	5.37%	7.32%	4.41%	5.36%	0.04%
Porvenir	7.07%	4.10%	9.78%	6.66%	8.91%	5.46%	7.51%	4.60%	5.65%	0.83%
Skandia	7.04%	4.08%	9.23%	6.13%	9.16%	5.70%	7.45%	4.53%	5.66%	0.61%
Colfondos	6.69%	3.73%	9.21%	6.11%	10.66%	7.16%	7.84%	4.92%	6.00%	0.86%
Promedio	6.89%	3.93%	9.47%	6.36%	8.95%	5.50%	7.71%	4.65%	5.57%	0.51%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.91%		6.09%		5.30%		4.49%		2.48%	-0.03%

* 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.

³⁹ 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	Marzo 2021			
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
SALDOS				
Sociedades del Régimen de Prima Media	860,634	765,963	440,552	70,740
Fondos de Vejez	9,879,016	4,656,741	7,705,519	-94,582
Fondo de Invalidez	137,319	44,351	81,542	-1,050
Fondo de Sobrevivencia	314,567	98,070	115,274	-2,649
Programa BEPS	285,965	237,673	285,893	3,199
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	10,616,866	5,036,835	8,188,227	(95,082)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

Fondos vigilados

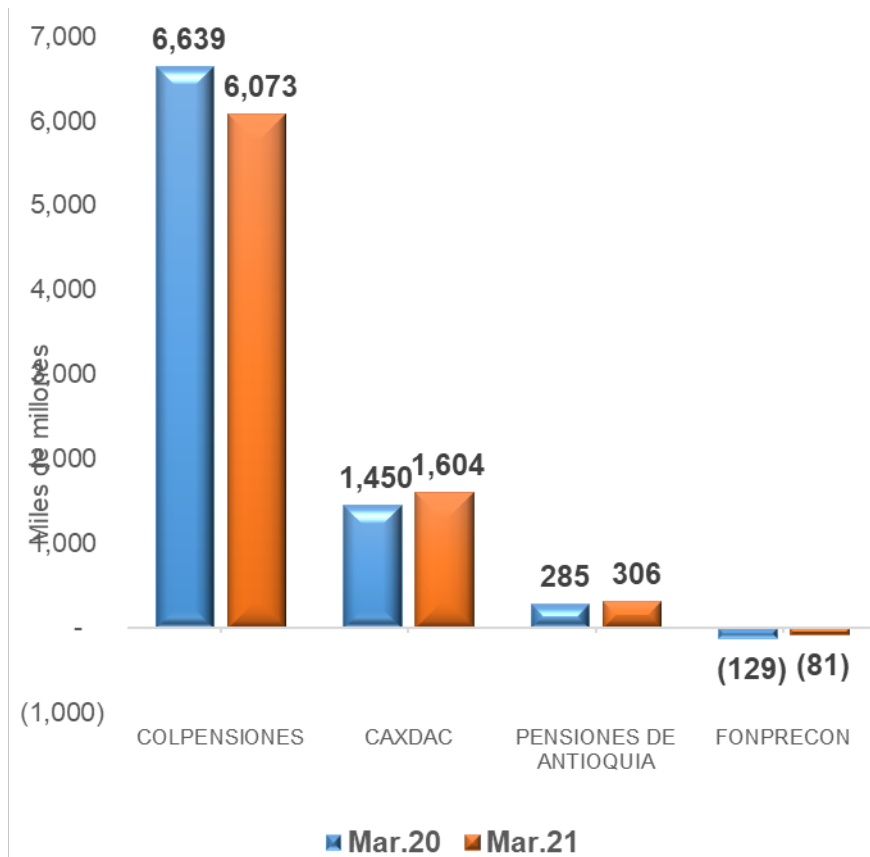
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta	
	Mar.20	Feb.21	Mar.21	Mensual	Anual
FONDOS					
Recursos administrados	8,244,507	7,521,575	7,902,334	380,759.9	(342,172)
COLPENSIONES	6,638,504	5,657,914	6,073,451	415,537	(565,053)
CAXDAC	1,450,253	1,632,386	1,603,822	(28,563)	153,569
PENSIONES DE ANTIOQUIA	284,614	312,662	306,356	(6,306)	21,742
FONPRECON	(128,864)	(81,387)	(81,295)	92	47,569
BEPS					
Recursos administrados	252,093	285,893	285,893	-	33,800

Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Valor de los fondos administrados



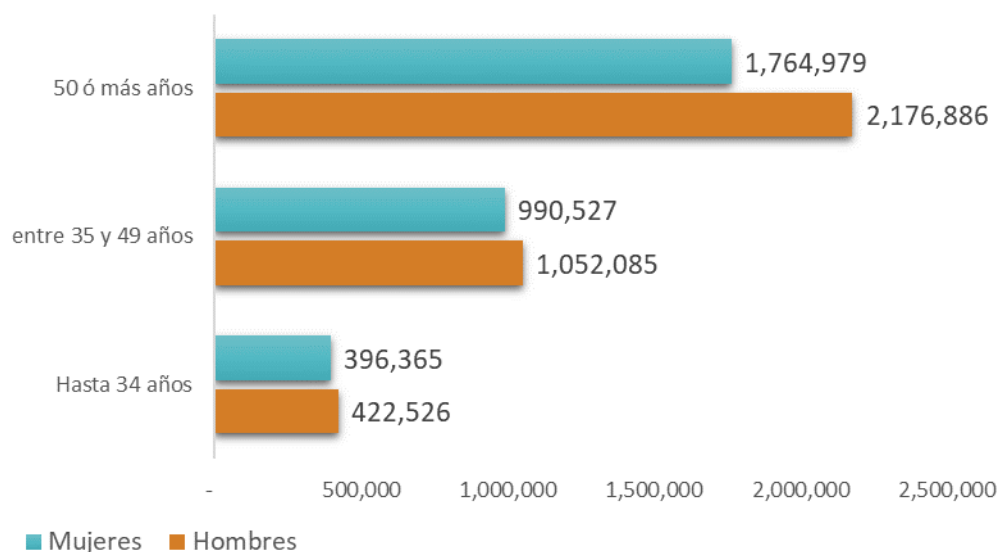
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Información de CUIF a marzo de 2021, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

	Mar.20	Feb.21	Mar.21
CAXDAC	439	438	438
FONPRECON	750	733	729
PENSIONES DE ANTIOQUIA	363	347	347
COLPENSIONES	6,882,082	6,801,450	6,801,854
Total	6,883,634	6,802,968	6,803,368

Información de marzo de 2021. Cifras reportadas al 23 de abril de 2021.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género

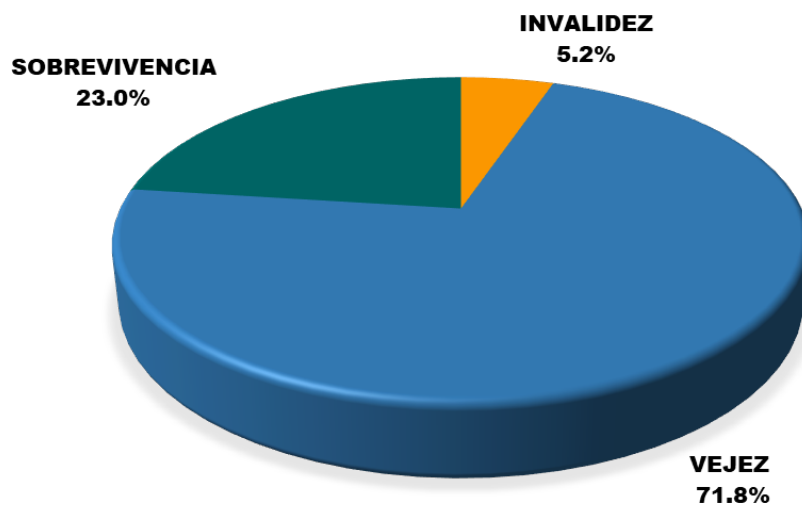


Información de marzo de 2021. Cifras reportadas al 23 de abril de 2021.

Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	46,954	28,603	543,558	497,370	41,451	291,949	1,449,885
CAXDAC	13	1	505	188	0	7	714
PENSIONES DE ANTIOQUIA	15	5	1,122	1,172	68	470	2,852
FONPRECON	23	8	1,011	638	82	566	2,328
Total de Pensionados al cierre del mes	47,005	28,617	546,196	499,368	41,601	292,992	1,455,779

Información de marzo de 2021. Cifras reportadas al 23 de abril de 2021.



Información de marzo de 2021. Cifras reportadas al 23 de abril de 2021.

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	Marzo - 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	651.142	565.968	9.452	149.457	-3.766
Seguros Generales	33.775.985	14.400.730	16.098	5.677.496	88.844
Seguros de Vida	59.308.681	50.650.555	148.665	8.821.090	197.211
Coop. de Seguros	1.503.082	654.309	20	270.765	-26.506
TOTAL	95.238.890	66.271.562	174.235	14.918.808	255.784

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021

(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	Marzo - 2021											
	Primas Emitidas	Δ%	Siniestros Liquidados	Δ%	Gastos Admon y de Personal	Δ%	Resultado Técnico	Δ%	Resultado de las Inversiones	Δ%	Reservas Técnicas	Δ%
Seguros de Vida	4.153.534	5,5%	2.373.480	21,8%	470.817	12,0%	-648.051	-9,8%	732.306	24,3%	46.342.845	9,1%
Seguros Generales	3.871.257	12,7%	1.602.260	0,0%	620.842	5,2%	-36.652	-6,7%	78.748	-53,0%	23.143.927	0,5%
Coop. de Seguros	258.536	-7,0%	127.622	4,6%	68.697	-27,4%	-38.356	-321,3%	8.991	-27,1%	878.773	-1,5%
TOTAL	8.283.327	8,3%	4.103.362	11,7%	1.160.356	5,0%	(723.060)	-14,1%	820.045	6,6%	70.365.544	6,0%

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de entidad	Marzo - 2021							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	57,1%	7,65	120,9%	(0,03)	311.479	-3,4%	1,6%	(0,0)
Seguros Generales	41,4%	(5,25)	101,5%	0,14	285.706	1,5%	1,4%	0,1
Coop. de Seguros	49,4%	5,49	120,9%	16,77	18.943	-16,1%	0,1%	(0,0)
TOTAL	49,5%	1,53	112,7%	1,22	616.127	-1,6%	3,09%	0,02

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

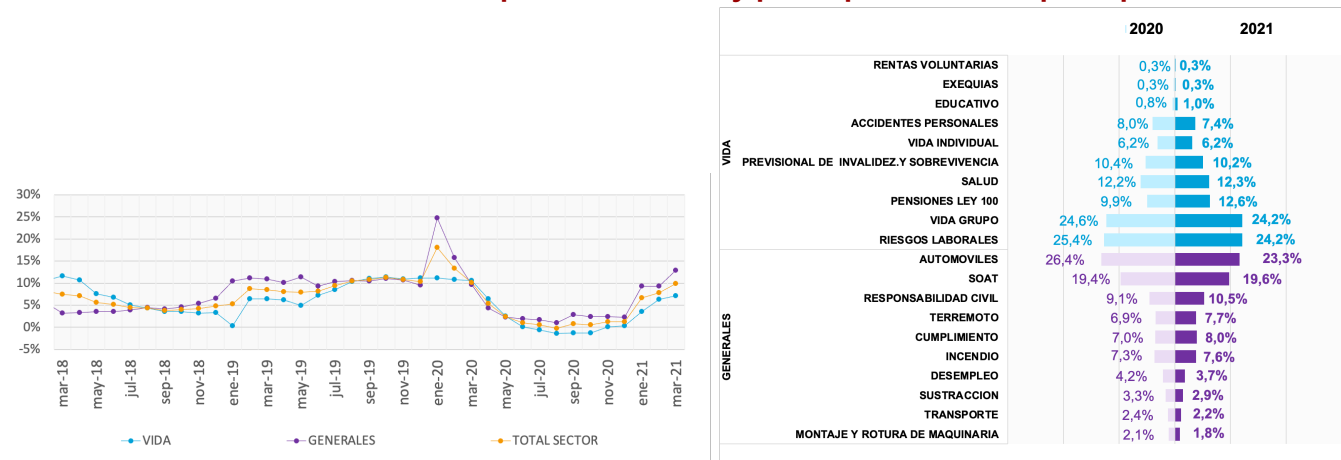
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

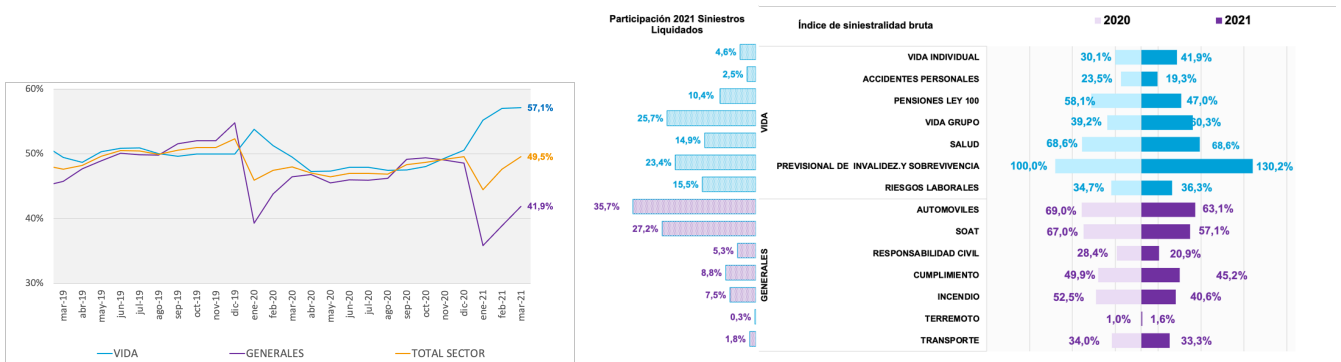
Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

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



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

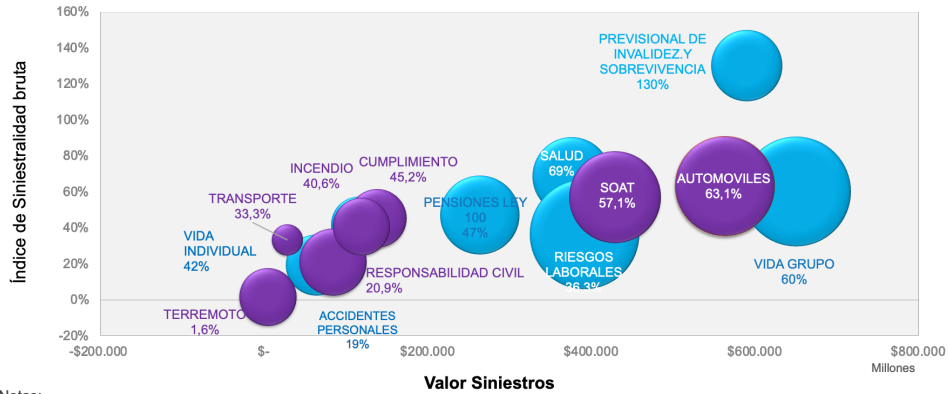
Índice de siniestralidad ⁴⁰



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

⁴⁰ El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas.

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



Notas:

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

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Resultados del sector ⁴¹



Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

⁴¹ 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	Marzo 2021		Utilidades
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	3,657,723	2,258,102	0	1,100,373	40,838
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	42,404	7,322	0	23,298	1,132
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	16,817	8,356	0	14,678	1,233
TOTAL SOCIEDADES	3,716,945	2,273,781	0	1,138,349	43,202
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	304,430	195,568	0	3,537	2,148
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	216,950	101,438	0	215,711	3,251
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	940,091	437,170	0	906,017	31,793
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	31,181,881	25,101,154	0	30,319,957	-580,539
Fondos de capital privado admin. por SCBV	5,598,973	3,313,801	1,049,837	4,547,306	21,361
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	38,242,325	29,149,132	1,049,837	35,992,529	(521,987)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Anual	Mensual	Mar.2021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	3,815,677	3,921,048	3,657,723	(157,954)	(263,325)	-5.6%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	37,871	41,705	42,404	4,533	699	10.3%
Sociedades Administradoras de Inversión	14,895	16,175	16,817	1,922	642	11.2%
Total Activos	3,868,444	3,978,928	3,716,945	(151,499)	(261,983)	-5.3%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Activos

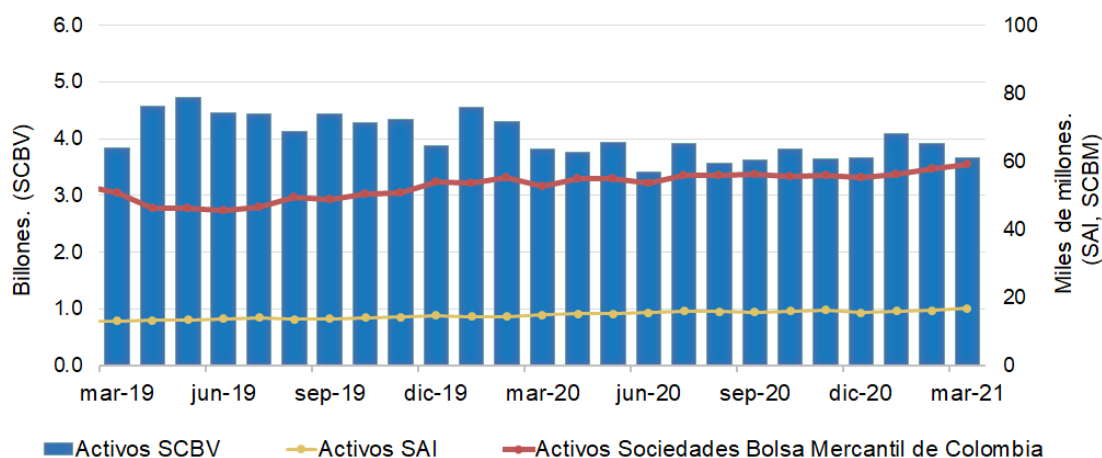


Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Mar.2021
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,098,676	2,385,680	2,258,102	159,425	(127,578)	6.0%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	6,908	9,212	7,322	414	(1,890)	4.4%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	8,141	7,912	8,356	215	444	1.1%
Total inversiones	2,113,726	2,402,805	2,273,781	160,055	(129,024)	6.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Evolución de activos e inversiones de las SCBV

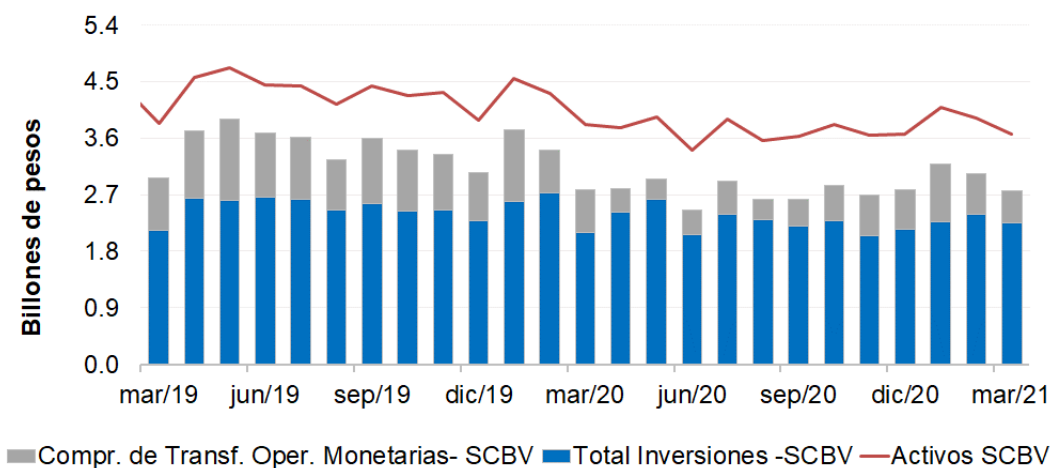


Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Mar.2021
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	173,323	112,446	174,668	1,345	62,223	-0.7%
Administración FIC - SCBV	85,562	60,761	90,964	5,402	30,203	4.7%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	2,811	2,040	3,043	232	1,004	6.6%
Administración FIC - SAI	2,811	2,040	3,043	232	1,004	6.6%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	8,319	5,792	9,108	789	3,316	7.9%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	5,280	3,692	5,964	685	2,273	11.3%
Total Comisiones y Honorarios	184,453	120,277	186,820	2,367	66,542	-0.2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

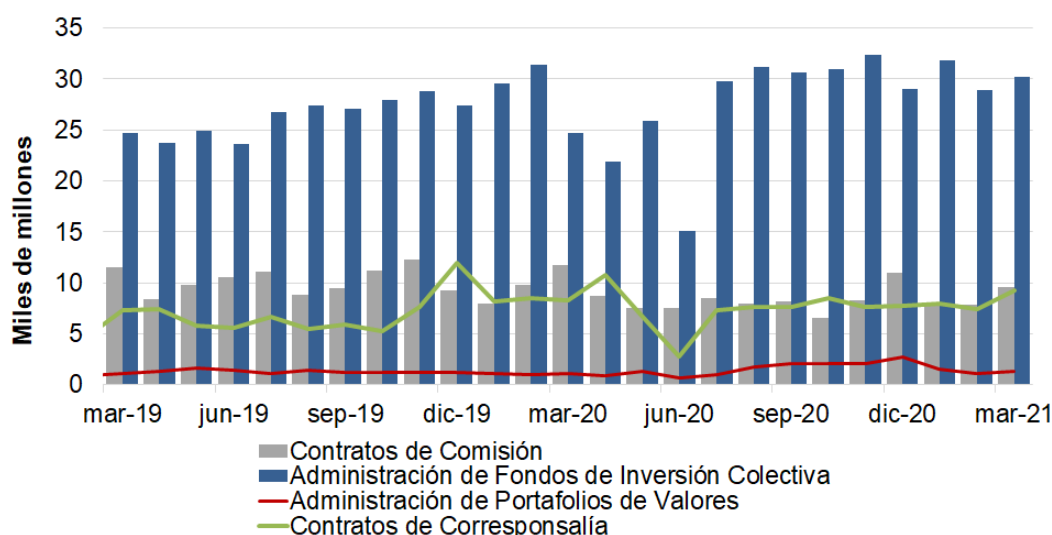
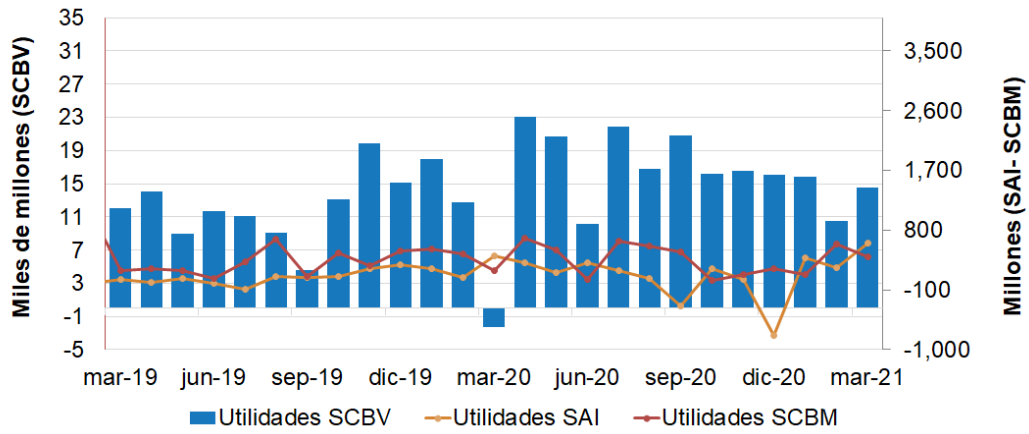


Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Mar.2021
	Mar.2020	Feb.2021	Mar.2021	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	28,377	26,251	40,838	12,460	14,587	41.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	1,147	735	1,132	(15)	396	-2.8%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	730	623	1,233	502	610	66.3%
Total	30,255	27,609	43,202	12,947	15,593	40.7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

Utilidades de las sociedades comisionistas y SAI



III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas⁴²

Tipo de Intermediario	mar-20		mar-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.52%	12.11%	1.49%	11.23%
Industria Aseguradora	1.2%	7.5%	1.1%	7.0%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	-4.5%	-7.2%	9.2%	15.3%
Soc. Fiduciarias	16.2%	24.5%	21.6%	32.6%
Soc. Comisionistas de Bolsas	3.2%	11.1%	4.7%	16.1%
Soc. Comisionistas de la BVC	3.0%	10.7%	4.5%	15.7%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	12.7%	23.1%	11.1%	20.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	21.1%	25.9%	32.7%	38.1%
Proveedores de Infraestructura	0.4%	24.6%	0.3%	15.8%
Instituciones Oficiales Especiales*	10.1%	25.4%	4.6%	11.8%
RENTABILIDAD (Sociedades)	2.11%	14.35%	1.80%	11.63%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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.

⁴² Los indicadores de rentabilidad se calculan de la siguiente forma:

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

Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	mar-20		mar-21	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	-26.9%	-28.0%	-1.7%	-1.7%
Fondos de Pensiones Obligatorias	-28.0%	-29.2%	-1.2%	-1.2%
Fondos de Pensiones Voluntarias	-16.1%	-16.4%	-6.0%	-6.1%
Fondos de Cesantías	-21.5%	-21.8%	-4.2%	-4.3%
Fondos admin. por Fiduciarias	-4.6%	-6.5%	-1.8%	-2.5%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	-2.8%	-3.0%	-1.6%	-1.7%
Recursos de la Seguridad Social	-5.2%	-5.5%	-13.1%	-13.8%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	-3.0%	-3.0%	-0.5%	-0.5%
Fiducias*	-5.3%	-8.8%	0.5%	0.9%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	-25.0%	-27.3%	-5.3%	-5.7%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	-2.8%	-2.9%	-3.6%	-3.6%
RENTABILIDAD (Fondos)	-11.91%	-17.51%	-1.59%	-2.32%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

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

Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Marzo 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	509,485	77,703	0	317,950	-97
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	1,510,391	164,198	0	539,275	37,518
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	669,970	491,863	0	572,172	8,839
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	76,754,567	60,450,001	0	95,480	1,865
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	102,197	48,980	0	75,974	2,871
Calificadoras de Riesgo	38,077	1,792	0	16,928	2,593
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	95,847	23,807	0	56,950	5,025
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	14,388	12,261	0	9,785	711
Admin. de sistema transaccional de divisas	36,866	0	0	26,494	4,602
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	0	0	0	0	0
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	10,693	0	0	7,089	-47
Proveedores de precios para valoración	8,898	0	0	4,511	456
TOTAL	79,751,380	61,270,605	-	1,722,609	64,336

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

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Marzo 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	9,788,466	1,885,500	7,142,929	1,485,926	6,409
Findeter	11,900,397	734,667	10,090,059	1,230,634	2,933
FDN	5,510,558	839,013	3,533,718	1,695,260	23,478
Finagro	13,055,228	2,001,396	10,427,607	1,037,172	12,433
Icetex	8,598	6,032	0	6,923	32
Fonade	892,958	474,928	0	194,621	-3,140
Fogafin	27,427,064	25,722,708	0	25,220,586	890,276
Fondo Nacional del Ahorro	10,362,384	1,569,095	7,843,533	2,243,174	27,899
Fogacoop	907,522	738,595	0	851,249	11,110
FNG*	3,834,085	2,364,579	3,477	2,354,364	58,435
Caja de Vivienda Militar	7,006,453	6,385,356	63,405	285,940	1,343
TOTAL IOEs	90,693,715	42,721,869	39,104,728	36,605,848	1,031,209

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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	Marzo 2021				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	82,030	701	0	7,981	-1,130
PAGOS GDE SA	21,341	1	0	8,170	-932
AVAL SOLUCIONES DIGITALES S.A	17,537	0	0	15,805	-433
TECNIPAGOS S.A	11,442	29	0	10,146	-2,495
Coink S.A	8,790	2,094	0	7,349	-422
TOTAL SEDPE	141,141	2,825	-	49,452	(5,412)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de abril de 2021.

(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	19
Tabla 2. Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria	20
Tabla 3. Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria.....	21
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones	23
Tabla 5. Establecimientos de crédito.....	24
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos	24
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados	25
Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones	25
Tabla 9. Calidad y cobertura	26
Tabla 10. Pasivos de los EC	26
Tabla 11. Solvencia de los EC	27
Tabla 12. Sociedades fiduciarias.....	29
Tabla 13. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE.....	29
Tabla 14. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM).....	30
Tabla 15. Detalle de activos en custodia (AUC) - Circular Externa 034 de 2018.....	30
Tabla 16. Activo y rendimientos	31
Tabla 17. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios (AUM)	31
Tabla 18. Rendimientos acumulados de los negocios administrados (AUM)	32
Tabla 19. Fondos de inversión colectiva - FIC	32
Tabla 20. Fondos de capital privado- FCP.....	33
Tabla 21. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora	33
Tabla 22. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC.....	34
Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP.....	34
Tabla 24. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora.....	35
Tabla 25. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías	36
Tabla 26. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías.....	36
Tabla 27. Rendimientos abonados a las cuentas individuales.....	37
Tabla 28. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias.....	38
Tabla 29. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)	38
Tabla 30. Rentabilidad mínima.....	39
Tabla 31. Régimen de prima media	40
Tabla 32. Recursos administrados por los fondos de prima media.....	40
Tabla 33. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media	41
Tabla 34. Pensionados régimen de prima media (RPM).....	42
Tabla 35. Industria aseguradora.....	43
Tabla 36. Principales cuentas de las compañías de seguros	43
Tabla 37. Principales índices de las compañías de seguros.....	44
Tabla 38. Intermediarios de valores	46
Tabla 39. Activos de las sociedades comisionistas y SAI	46
Tabla 40. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI	47
Tabla 41. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI.....	48
Tabla 42. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI	48
Tabla 43. ROA y ROE de las entidades vigiladas	50
Tabla 44. ROA y ROE de los fondos administrados	51
Tabla 45. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura.....	52
Tabla 46. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)	52
Tabla 47. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE).....	53

IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

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

Establecimientos de crédito

Principales variables de los establecimientos de crédito

1. Principales variables

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

2. Evolución de la cartera de créditos

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

3. Portafolio de inversiones

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

4. Relación de solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/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 marzo de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 23 de abril de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.