

ACTUALIDAD DEL **SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FEBRERO DE 2018

RESUMEN	3
I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	8
Sistema Total	8
Establecimientos de crédito	12
Fiduciarias	15
Fondos de Inversión Colectiva (FIC)	18
Fondos de pensiones y de cesantías	20
Sector asegurador	24
Intermediarios de valores	26
II. MERCADOS FINANCIEROS	29
Mercados Internacionales	29
Contexto económico local	31
Deuda pública	32
Mercado monetario	33
Mercado cambiario	34
Mercado de renta variable	35
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	36
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	40

RESUMEN

Durante febrero de 2018 el crecimiento de los activos del sistema financiero se mantuvo en terreno positivo : Los activos totales del sistema financiero ascendieron a \$1,593.5 billones (b) al cierre de febrero de 2018, correspondiente a un crecimiento real anual de 7.2%¹, comportamiento que permitió alcanzar un índice de profundización frente al PIB de 174.6%. En términos absolutos, los activos presentaron un incremento de \$9b entre el mes de enero y febrero. [Ver cifras](#)

El portafolio de inversiones marcó el crecimiento de los activos. El portafolio de inversiones y derivados registró un incremento anual de \$107.6b explicado, principalmente, por el mayor saldo de TES y los instrumentos del patrimonio provenientes de emisores nacionales, que aumentaron en \$27.6b y \$19.9b, en su orden. Por su parte, los saldos de los instrumentos representativos de deuda-emisores nacionales y los instrumentos de patrimonio-emisores extranjeros, aumentaron en el último año \$19b y \$16b, respectivamente. Dado lo anterior, en febrero el portafolio de inversiones y derivados del sistema financiero ascendió a \$794.7b presentando una variación real anual de 14.9%, en términos nominales 11.9%. [Ver cifras](#)

Se mantuvo el comportamiento positivo en las utilidades de los establecimientos de crédito (EC), aseguradoras y otras entidades vigiladas. Los establecimientos de crédito registraron utilidades acumuladas por \$1.3b, las aseguradoras \$86.5mm y los intermediarios de valores \$5mm.

El resultado acumulado de los portafolios de terceros administrados por Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) y Sociedades Fiduciarias fue negativo. Lo anterior fue producto de la desvalorización de las inversiones en renta variable (títulos representativos de patrimonio en moneda local y moneda extranjera), como consecuencia del comportamiento de los mercados de renta variable a nivel global que registraron variaciones negativas durante el mes. En Colombia el Colcap tuvo una variación de -5.1% y a nivel global el S&P -3.9%, Dow Jones -4.3% y Eurostoxx -4.7%.

Sin embargo, dada la vocación de inversión a largo plazo de los portafolios de pensiones y cesantías se resalta que, en los últimos doce (12) meses, los rendimientos abonados a las cuentas individuales de los afiliados ascendieron a \$24.2b.

La cartera total tuvo un crecimiento estable gracias a los portafolios de consumo, vivienda y microcrédito. En febrero de 2018, la cartera de créditos presentó un crecimiento real anual de 2.5%². El saldo total de la cartera bruta, incluyendo al Fondo Nacional del Ahorro (FNA), ascendió a \$439.1b, con un aumento de \$3.1b frente a enero. Por modalidad, la variación real anual para la cartera de vivienda fue 6.6%, para la cartera de consumo fue 5.6% y microcrédito continuó presentando crecimiento positivo de 4%. De otro lado, la cartera comercial presentó un incremento mensual en el saldo de \$2.1b, con una variación de -0.1% real anual³; este comportamiento refleja la recuperación en términos reales de ésta modalidad si se tiene en cuenta que un año atrás (febrero de 2017), se registró -3.2%. [Ver cifras](#)

Los deudores mantienen el pago oportuno de las obligaciones crediticias: La cartera al día ascendió a \$418b lo que representa el 95.2% de la cartera total y continúa con tendencia positiva en términos de crecimiento real anual; en febrero fue 1.5%.

El indicador de calidad de la cartera total (cartera vencida⁴/ cartera bruta) se ubicó en 4.82%. El comportamiento de la cartera vencida estuvo influenciado por el segmento comercial (especialmente por los deudores corporativos y constructor). Dado lo anterior la variación real anual de la cartera vencida fue 28.5%.

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 10.8%.

² El crecimiento nominal anual de la cartera a febrero de 2018 fue de 5.9%.

³ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 3.3%.

⁴ Cartera con vencimientos superiores a 30 días. Para efectos comparativos, en la mayoría de países de la región la cartera vencida se mide a partir de los vencimientos mayores a 90 días.

El nivel de provisiones⁵ de los EC respalda la cartera vencida. El indicador de cobertura de la cartera (provisiones/cartera vencida) fue de 123.5%, es decir que, por cada peso de cartera vencida, los EC tienen \$1.23 pesos en provisiones para cubrirlo. Las provisiones ascendieron a \$26.1b en febrero, de las cuales \$4.9b correspondieron a la categoría A (de menor riesgo), representando el 18.8%. Las provisiones totales mostraron un crecimiento real anual de 21.4% y un incremento mensual de \$364mm. [Ver cifras](#)

Las cuentas de ahorro y los CDT de largo plazo concentraron la mayor parte de los depósitos. El crecimiento de los depósitos se explicó fundamentalmente por el mayor saldo de las cuentas de ahorro y de los CDT con plazo mayor a un año. En febrero, los depósitos y exigibilidades de los EC presentaron una variación real anual de 2.1%, ubicándose en \$392.8b. Los CDT y las cuentas de ahorro registraron un incremento real anual de 2.9% y 1.6%, al tiempo que las cuentas corrientes registraron una variación real anual de 2%. De esta forma, las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$168.5b, al tiempo que los saldos de los CDT y las cuentas corrientes fueron de \$162b y \$52.2b, respectivamente.

El saldo de los CDT superiores a un año sumaron \$106.9b, de los cuales \$81.2b correspondieron a certificados de ahorro mayores a 18 meses, lo que equivale al 50.2% del total de los CDT. El 76.9% del saldo de los CDT pertenecen a personas jurídicas y el restante 23.1% a personas naturales. [Ver cifras](#)

Los resultados positivos de los EC apoyan el crecimiento de la oferta de productos y servicios financieros a los consumidores. En febrero, las utilidades acumuladas ascendieron a \$1.3b, de las cuales los bancos registraron \$1.1b, seguidos por las corporaciones financieras con \$114.2mm, las cooperativas financieras con \$10.8mm y las compañías de financiamiento con \$1.2mm. La utilidad operacional fue explicada principalmente por el margen neto de intereses⁶ en 65.2%, servicios financieros⁷ en 15.7%, ingresos por venta de inversiones y dividendos en 8.3%, valoración de inversiones en 7.5% y servicios financieros diferentes de comisiones y honorarios en 4.4%.

Los EC cuentan con una capacidad patrimonial acorde a los riesgos que asumen. El nivel de solvencia total alcanzó el 16.07% en febrero, superando en 7.07pp el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, que se construye con el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 10.77%, superando en 6.27pp el mínimo requerido (4.5%). [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 15.4%⁸ y solvencia básica de 10.02%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 55.6% y 48.67%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron niveles de 13% y 11.61%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con unos niveles de solvencia total de 20.9% y básica de 19.13%.

Los EC mantuvieron la capacidad para atender las necesidades de liquidez de corto plazo. Al cierre de febrero registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, superaron 3.34 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)⁹ hasta 30 días. Esto quiere decir que estas entidades cuentan con recursos suficientes para cubrir las necesidades de liquidez de corto plazo. [Ver cifras](#)

La administración de recursos de terceros del sector fiduciario sigue siendo un componente importante del sector financiero. Los recursos de terceros administrados por las sociedades fiduciarias cerraron febrero con un saldo de activos por \$492.9b. El mayor aporte lo generó el grupo de fiducias¹⁰ que representó el 70.6% del saldo total, seguido por los recursos de la seguridad social relacionados con pasivos pensionales y otros relacionados con salud (RSS) con el 15.7%, los fondos de inversión colectiva (FIC) con el 13.3% y el 0.4% restante correspondió a los fondos de pensiones voluntarias (FPV) administrados por las sociedades fiduciarias. [Ver cifras](#)

⁵ Bajo NIIF se denomina deterioro a lo que anteriormente se conocía como provisiones de la cartera.

⁶ Refleja la diferencia entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses (depósitos y exigibilidades, créditos con otras instituciones, títulos de deuda, entre otros).

⁷ Comisiones y honorarios.

⁸ Este nivel fue 11pb inferior respecto al mes anterior.

⁹ El 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.

¹⁰ 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 para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

Las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con resultados acumulados de \$76mm y un nivel de activos de \$3.2b, alcanzando niveles de ROA de 15% y de ROE de 18.5%.

Los negocios fiduciarios presentaron en febrero resultados favorables. Los recursos administrados por la industria fiduciaria registraron en febrero resultados del ejercicio por \$98.7mm. Por tipo de negocio, las utilidades acumuladas de los FIC fueron \$361.4mm, seguidos de los FPV con \$11mm, las fiducias con -\$32.6mm y los RSS con -\$240.9mm. Frente al año anterior, los rendimientos acumulados disminuyeron en \$4.2b, siendo la principal reducción la que se presentó en los RSS con una caída anual de \$3b. Los rendimientos mensuales estuvieron influenciados por la desvalorización de los títulos representativos de patrimonio en moneda local y extranjera y por los títulos de deuda en moneda local. [Ver cifras](#)

Continúan creciendo los activos administrados a través de los FIC. En febrero los activos administrados por los 279 FIC se ubicaron en \$88.6b, con un incremento anual de \$13.5b. Las sociedades fiduciarias siguen siendo el principal administrador de los FIC al gestionar activos por \$65.4b, equivalentes al 73.7% del total. Le siguieron los FIC de las Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) con activos por \$22.3b, representando el 25.2% del total y las Sociedades Administradoras de Inversión (SAI) con \$950.8mm, equivalentes al 1.1%. [Ver cifras](#)

Los aportes netos (aportes menos retiros y redenciones) a los FIC continúan en aumento. A febrero, los inversionistas hicieron aportes netos a los FIC por \$3.7b, con un aumento de \$1.5mm en el mes. Los aportes brutos fueron de \$95.3b y los retiros y redenciones brutos ascendieron a \$91.6b. [Ver cifras](#)

Los recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías mantienen su crecimiento. Al cierre del mes, el monto de recursos administrados por los Fondos de Pensiones y Cesantías fue de \$258.2b, superior en \$33.7b respecto al mismo periodo del año anterior y en \$950.1mm frente a enero. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron recursos por \$225.9b, los fondos de pensiones voluntarias administrados por las sociedades administradoras de fondos de pensiones (FPV) por \$17.2b y los fondos de cesantías (FC) por \$15.1b. En el mes, los rendimientos de las cuentas individuales de los afiliados a los fondos de pensiones y cesantías registraron una disminución de -\$2.4b, asociada fundamentalmente al comportamiento del mercado de renta variable local y extranjera durante el mismo periodo. Vale la pena resaltar que si bien en el último mes se evidenciaron estas desvalorizaciones en los portafolios de inversión, los rendimientos abonados durante los últimos doce meses ascendieron a \$24.2b, toda vez que el ahorro pensional es un ahorro en el horizonte de largo plazo. [Ver cifras](#)

La rentabilidad acumulada de los ahorros pensionales en el Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) fue, en promedio, 4.8%, por encima de los niveles mínimos exigidos por la regulación.

Los fondos de pensiones mantienen la entrada de nuevos afiliados. Al cierre del mes, se registraron 14,933,946 afiliados¹¹ a los FPO, equivalente a un aumento anual de 738,031 nuevos afiliados y de 51,089 en el mes, de los cuales 5,675,470 son cotizantes activos. De acuerdo con la distribución por género, el 56.8% son hombres y el 43.2% son mujeres. En cuanto a la distribución por edad, el fondo moderado concentró el 57.4% de los afiliados en un rango de edades entre 15 y 34 años (57.5% hombres y 42.5% mujeres); en el fondo conservador¹² el 94.5% son mayores a 55 años (54% mujeres y 46% hombres). Finalmente, el fondo de mayor riesgo registró 67.9% de los afiliados en el rango de edad de 15 a 34 años (60% hombres y 40% mujeres).

Los FPO registraron un total de 134,152 pensionados, presentando un aumento anual y mensual de 20,610 y 1,748 personas, respectivamente. Del total, 40.1% (53,746) fueron pensionados por sobrevivencia, 33.3% (44,737) por vejez y 26.6% (35,669) por invalidez¹³. De acuerdo con la distribución por género, el 66.3% hombres y el 33.7% mujeres.

¹¹ Incluyen los afiliados por convergencia

¹² No Incluyen los afiliados por convergencia

¹³ Para tener información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías disponible a través del siguiente enlace: <https://www.superfinanciera.gov.co/isp/loader.jsf?iServicio=Publicaciones&iTipo=publicaciones&iFuncion=loadContenidoPublicacion&iId=10833>

Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) a febrero de 2018 fueron \$5.4b, de los cuales \$2.2b correspondieron al sector público y \$2.9b al sector privado.

Las primas emitidas por el sector asegurador aumentaron. El valor acumulado de las primas emitidas por las compañías de seguros ascendió a \$4.1b, cifra superior en \$311mm a la registrada en febrero de 2017. Los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas fueron 49.9%, superior en 3.2 pp con respecto al año anterior; resultado del incremento del índice de siniestralidad bruta de los ramos asociados a los seguros generales en 1.6pb (48.5%) y los ramos de personas en 3.9 pb (51.2%). El índice de penetración para el sector asegurador fue 2.6%¹⁴. [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas del sector fueron \$86.5mm, de las cuales las compañías de seguros de vida registraron resultados por \$72.5mm, las compañías de seguros generales¹⁵ \$11.2mm y las sociedades de capitalización \$2.8mm.

Los ingresos acumulados por emisión de primas fueron explicados, en su mayor parte, por los ramos asociados a seguros de vida, que contribuyeron con el 51.2% (\$2.1b) mientras que los seguros generales participaron con el 48.8% (\$2b), con una variación del 7% y 2.2% real anual, respectivamente. La dinámica de los seguros de vida fue impulsada principalmente por el comportamiento de los ramos prevención de riesgos laborales que aportó el 25.1% de la producción, vida grupo 24% y previsional de invalidez y sobrevivencia 15.3%, los cuales registraron un valor de primas emitidas de \$584.4mm, \$540.6mm y \$295mm, respectivamente¹⁶.

Los ramos que más contribuyeron a la emisión de primas de las compañías de seguros generales correspondieron a automóviles, SOAT y responsabilidad civil, cuyas participaciones fueron 30.1%, 20.5% y 7.6%, tras alcanzar niveles de \$544mm, \$374.9mm y \$160.5mm, respectivamente¹⁷.

Los intermediarios de valores gestionaron activos por \$5.2b tanto para terceros (mediante el contrato de comisión y cobro de honorarios), como a través de sus operaciones por cuenta propia. Tales activos fueron superiores en 9.5% frente a enero y en 24.8% real anual con relación a febrero de 2017. La variación anual obedeció al incremento de \$1.2b en las Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV), principalmente por el crecimiento del saldo en inversiones y derivados. [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas se mantienen positivas. Las utilidades de estas sociedades fueron \$5mm, superiores en \$1.4mm con relación a las registradas en enero, aunque inferiores en 53.5% real frente a las reportadas en febrero de 2017. Las utilidades de las SCBV presentaron la mayor caída anual (-\$3.4mm), en especial por el aumento de los gastos financieros relacionados con operaciones del mercado monetario. Por su parte, las SAI tuvieron pérdidas por \$225m, en comparación con \$1.6mm del año anterior, equivalente a una reducción real anual de 113.5%, que obedeció principalmente a la baja de los ingresos “diversos” netos. Las Sociedades afiliadas a la Bolsa Mercantil de Colombia reportaron pérdidas por \$82m, mientras que el año anterior tuvieron ganancias por \$67m, situación explicada por el incremento de “otros egresos” en especial de los relacionados con “beneficios a empleados”.

La información presentada en este informe corresponde a la transmitida por las entidades vigiladas hasta el 12 de abril de 2018 con corte a febrero de 2018 y meses previos y está sujeta a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

¹⁴ Primas emitidas anualizadas / PIB

¹⁵ Corresponde a la suma de seguros generales y cooperativas de seguros

¹⁶ Ibid.

¹⁷ 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

Cartera modificada y revelación del riesgo crediticio: ¿Cómo vamos?

Introducción

En septiembre de 2017 la Superintendencia Financiera expidió la CE 026 de 2017 que estableció la posibilidad de que, sobre aquellos deudores con viabilidad financiera, los establecimientos de crédito puedan modificar las condiciones originales de los créditos sin que dicho ajuste sea considerado como una reestructuración en los términos previstos por la norma. La opción fue habilitada tanto a los deudores con moras tempranas¹⁸, como a aquellos que previeran un deterioro potencial en su capacidad de pago¹⁹. El diseño de la norma se fundó en la correcta revelación del riesgo, dado que: (1) Se establecieron ventanas de tiempo de monitoreo especial, o periodos de cura²⁰ para determinar si el préstamo habría vuelto efectivamente a una situación de normalidad; (2) Existen requisitos estrictos en caso de incumplimiento²¹; (3) Los periodos de gracia no computan dentro de los plazos de cura y (4) La Superintendencia ha venido desarrollando indicadores que permiten medir el progreso de la estrategia.

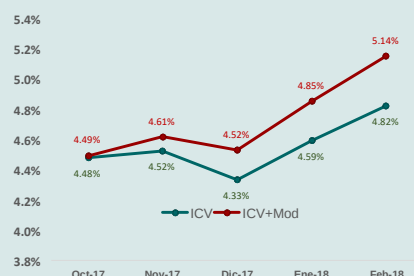
Este recuadro examina la evolución de la cartera modificada para realizar un balance de la efectividad de la medida durante los primeros cinco meses de su implementación y su impacto sobre la medición de los indicadores de calidad de cartera tradicionales.

Hacia una cuantificación de la medida

Entre octubre de 2017 y febrero de 2018, el saldo modificado ascendió a \$1.4b, es decir, un 0.3% de la cartera bruta y el 6.8% de la vencida²². De este total, el 57.1% (\$820.3mm) está concentrado en la cartera comercial; 38.4% (\$551mm) en consumo; 2.8% (\$39.9mm) en vivienda y 1.7% restante (\$25.1mm) en microcrédito. En los cinco meses de vigencia de la norma el número de deudores beneficiados pasó de 1,307 en octubre a 93,592 en febrero. A diferencia del saldo, mayoritariamente del portafolio comercial, consumo concentra el 94.1% de los deudores que accedieron a la medida (88,077 con un saldo medio de 6.3 millones); le siguen microcrédito (3,219²³; 3.4% del total), comercial (1,954²⁴; 2.1% del total) y vivienda (342²⁵; 0.4% del total).

Se destaca que resultado de la medida ha permitido que el 93.5% del saldo modificado se encuentre al día, lo que significa que los deudores lograron estabilizar y mantener un buen comportamiento de pago. Sin embargo, con el fin de establecer el impacto que podría generar un deterioro del 100% de los créditos modificados, simulaciones de la SFC revelaron que el impacto sobre el indicador de calidad por mora (ICV), podría ser máximo de 0.3 pp.

Calidad por mora (ICV) + modificados



Balance de la medida

A partir de las cifras presentadas en la sección anterior es posible concluir que la introducción de la opción de modificar las condiciones de la cartera sin la connotación de reestructuración ha permitido alinear los incentivos de los establecimientos de crédito y de los deudores. En el caso de los primeros, se pretendía maximizar el recobro de la cartera y, en el caso de los deudores, se buscaba dar viabilidad financiera y que las nuevas condiciones del crédito respondieran a su capacidad de pago efectiva. La medida no corresponde a un mecanismo que subestima el riesgo de crédito, dado que más del 93% del saldo modificado continúa al día y en fase de monitoreo mientras cumple su periodo de cura correspondiente. Adicionalmente, se homogeneizaron las prácticas del sistema respecto de la modificación de las condiciones de los créditos bajo diversos calificativos (novaciones, refinanciaciones, entre otros), para evitar la marcación de reestructuración, objetivo que ha sido resaltado en el más reciente informe del Fondo Monetario Internacional²⁶.

¹⁸ Hasta 60 días de mora en las modalidades Consumo y Microcrédito y 90 días en Comercial y Vivienda.

¹⁹ El deudor prevé una disminución potencial en su flujo de caja por cambios de trabajo, desempleo, disminución de sus ventas, entre otros factores.

²⁰ En modificados los periodos de cura son de 2 años para Comercial y Vivienda, 1 año para Consumo y 9 meses en Microcrédito. Para reestructurados el tiempo por modalidad se duplica.

²¹ Por ejemplo, si el deudor modificado incurre en 30 días de mora es marcado como reestructurado con las consecuencias propias de esta condición (reporte negativo a las centrales de riesgo, empeoramiento de la calificación de riesgo e incremento en las provisiones, entre otras). En el caso de deudores reestructurados, la mora a 30 días los lleva a la categoría de incumplido.

²² Por modalidades, el saldo modificado representa el 7.8% de la vencida Comercial, el 7.2% de la vencida de Consumo, el 2.0% de la vencida de vivienda y el 2.6% del saldo vencido de microcrédito.

²³ Con un saldo promedio por deudor de \$7.8m.

²⁴ Con un saldo promedio de \$419.8m.

²⁵ Con un saldo promedio de \$116.8m.

²⁶ <http://www.imf.org/es/News/Articles/2018/04/30/pr18154-imf-executive-board-concludes-2018-article-iv-consultation-with-colombia>

I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

Sistema Total

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 febrero de 2018. 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 (febrero de 2017).

**Tabla 1: Sistema financiero colombiano.
Saldo de las principales cuentas**

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	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%	Var.Abs²
Establecimientos de Crédito (EC)	609.609.355 1,9%	116.849.865 4,7%	407.161.932 1,4%	84.788.191 1,8%	1.268.065 (95.764)
Aseguradoras	68.652.350 9,4%	49.622.463 11,6%	148.246 6,2%	12.560.802 5,5%	86.505 (144.528)
Proveedores de Infraestructura	54.779.158 32,2%	39.868.166 36,6%	0 0,0%	1.480.261 26,1%	28.905 7.514
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías ²	5.767.494 10,0%	4.346.117 13,1%	0 0,0%	3.993.131 10,2%	104.364 (31.993)
Intermediarios de valores	5.218.058 24,8%	3.342.745 72,1%	0 0,0%	1.087.559 -0,4%	5.013 (5.420)
Soc.Fiduciarias	3.225.225 8,9%	1.956.089 8,2%	0 0,0%	2.642.718 8,5%	76.003 7.057
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)**	69.063.523 7,6%	34.098.997 10,5%	27.886.833 4,0%	24.426.301 3,1%	201.766 34.737
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	816.315.162 4,8%	250.084.442 11,8%	N.A.	130.978.963 3,0%	1.770.621 (228.397)
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS					
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias	492.886.628 8,6%	276.680.247 10,5%	1.414.297 -29,9%	410.842.042 7,9%	98.749 (4.186.773)
Fondos de pensiones y cesantías ²	260.737.897 11,5%	249.936.594 12,8%	0 0,0%	258.234.811 11,2%	-2.369.628 (6.050.072)
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	23.271.597 16,3%	17.786.609 22,4%	0 0,0%	22.915.956 16,2%	-57.852 (57.236)
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	280.301 13,1%	227.834 14,5%	0 0,0%	277.721 13,6%	1.516 (1.222)
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	777.176.422 9,8%	544.631.284 11,9%	N.A.	692.270.530 9,4%	-2.327.215 (10.295.304)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	1.593.491.584 7,2%	794.715.726 11,9%	N.A.	823.249.493 8,3%	(556.594) (10.523.701)

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. A la fecha de corte no remito información el fondo de inversión colectiva de la Sociedad Comisionista de Bolsa Profesionales de Bolsa

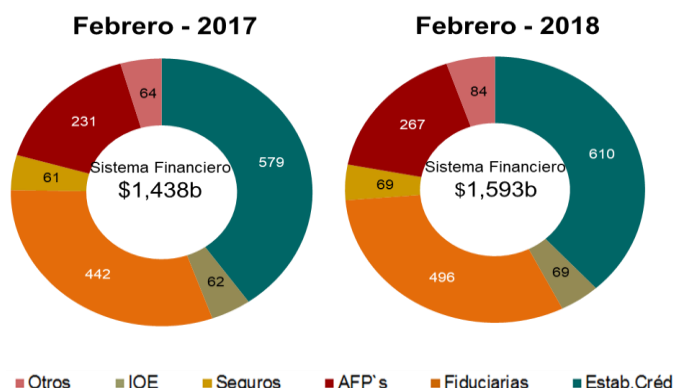
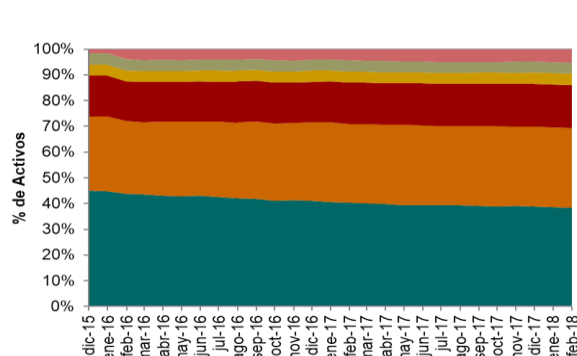
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero, corresponde a la cuenta 1400000

(2) La información de sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) no incluye Prima Media.

* Corresponde a la variación absoluta del periodo actual y un año atrás(Δ%)

** 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.

Activos



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

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	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	580.720.413	105.209.501	394.925.435	76.905.917	1.141.807
Corporaciones financieras	13.889.699	11.159.482	0	5.742.678	114.242
Compañías de financiamiento	11.824.066	329.693	9.659.152	1.433.746	1.176
Cooperativas financieras	3.175.177	151.189	2.577.345	705.849	10.839
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	609.609.355	116.849.865	407.161.932	84.788.191	1.268.065
Sociedades fiduciarias	3.225.225	1.956.089	0	2.642.718	76.003
Fiducias*	347.820.389	154.106.979	1.252.363	271.130.633	-32.649
Recursos de la Seguridad Social	77.539.763	74.347.808	0	74.227.762	-240.917
Fondos de inversión colectiva	65.357.837	46.358.561	161.934	63.322.155	361.360
Fondos de pensiones voluntarias	2.168.640	1.866.899	0	2.161.492	10.956
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	496.111.853	278.636.336	1.414.297	413.484.760	174.752
Sociedades administradoras ²	5.767.494	4.346.117	0	3.993.131	104.364
Fondo de Pensiones Moderado	187.077.235	183.164.777	0	185.415.021	-2.123.287
Fondo Especial de Retiro Programado	19.315.365	18.913.231	0	19.155.607	-68.592
Fondos de pensiones voluntarias	17.631.819	15.726.238	0	17.230.757	1.969
Fondo de Pensiones Conservador	18.862.651	18.101.359	0	18.729.981	-31.796
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	9.724.699	9.488.904	0	9.630.607	-127.527
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	2.633.913	2.574.670	0	2.587.852	-33.024
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	5.492.215	1.967.414	0	5.484.986	12.629
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	266.505.390	254.282.711	-	262.227.942	(2.265.264)
Seguros de Vida	44.161.670	37.211.331	86.783	7.894.013	72.505
Seguros Generales	22.148.026	10.876.777	33.029	4.243.214	11.126
Soc. de Capitalización	991.028	886.307	28.425	188.024	2.784
Coop. de Seguros	1.351.626	648.049	9	235.551	90
Fondos de pensiones voluntarias	280.301	227.834	0	277.721	1.516
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	68.932.650	49.850.298	148.246	12.838.523	88.021
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	5.168.599	3.326.578	0	1.049.386	5.320
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	30.844	9.813	0	21.107	-82
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18.616	6.353	0	17.066	-225
FICs admin. por SCBV	22.320.847	17.344.617	0	22.016.737	-69.597
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	950.750	441.992	0	899.219	11.745
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	28.489.655	21.129.353	-	24.003.516	(52.839)
Proveedores de Infraestructura	54.779.158	39.868.166	-	1.480.261	28.905
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)**	69.063.523	34.098.997	27.886.833	24.426.301	201.766
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	1.593.491.584	794.715.726	N.A.	823.249.493	(556.594)

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

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

(2) La información de sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFP) no incluye Prima Media.

* 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.

** 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.

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

Tabla 3. Sistema financiero colombiano
Principales cuentas por industria

Variaciones reales anuales y participaciones

Tipo de Intermediario		Activo		Inversiones		Patrimonio	
SALDOS							
		Δ%	% /Act	Δ%	% /Inv	Δ%	% /Pat
Establecimientos de Crédito	Bancos	1,5%	36,4%	2,5%	13,2%	1,4%	9,3%
	Corporaciones financieras	23,5%	0,9%	31,6%	1,4%	7,3%	0,7%
	Compañías de financiamiento	3,8%	0,7%	2,3%	0,04%	1,4%	0,2%
	Cooperativas financieras	6,5%	0,2%	15,8%	0,02%	8,3%	0,1%
	TOTAL EC	1,9%	38,3%	4,7%	14,7%	1,8%	10,3%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	8,9%	0,2%	8,2%	0,2%	8,5%	0,3%
	Fiducias*	10,8%	21,8%	14,9%	19,4%	10,6%	32,9%
	Recursos de la Seguridad Social	-3,8%	4,9%	0,8%	9,4%	-4,7%	9,0%
	Fondos de inversión colectiva	13,4%	4,1%	13,2%	5,8%	13,1%	7,7%
	Fondos de pensiones voluntarias	22,9%	0,1%	22,0%	0,2%	22,9%	0,3%
TOTAL FIDUCIARIAS		8,6%	31,1%	10,5%	35,1%	7,9%	50,2%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras ¹	10,0%	0,4%	13,1%	0,5%	10,2%	0,5%
	Fondo de Pensiones Moderado	10,0%	11,7%	10,5%	23,0%	9,6%	22,5%
	Fondo Especial de Retiro Programado	17,3%	1,2%	19,2%	2,4%	17,4%	2,3%
	Fondos de pensiones voluntarias	10,0%	1,1%	16,0%	2,0%	10,9%	2,1%
	Fondo de Pensiones Conservador	26,0%	1,2%	25,9%	2,3%	25,6%	2,3%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	8,2%	0,6%	7,9%	1,2%	7,8%	1,2%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	20,5%	0,2%	20,1%	0,3%	19,3%	0,3%
	Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	6,2%	0,34%	98,9%	0,25%	6,2%	0,67%
TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS		11,5%	16,7%	12,8%	32,0%	11,2%	31,9%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	12,0%	2,8%	14,2%	4,7%	6,9%	1,0%
	Seguros Generales	5,4%	1,4%	5,8%	1,4%	2,8%	0,5%
	Soc. de Capitalización	-10,9%	0,1%	-11,5%	0,1%	-3,5%	0,0%
	Coop. de Seguros	14,6%	0,1%	9,8%	0,1%	21,0%	0,0%
	Fondos de pensiones voluntarias	13,1%	0,0%	14,5%	0,0%	13,6%	0,0%
	TOTAL ASEGURADORAS		9,4%	4,3%	11,6%	6,3%	5,7%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	24,9%	0,3%	72,7%	0,4%	-0,9%	0,1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	-2,2%	0,002%	15,6%	0,001%	-5,0%	0,003%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	63,1%	0,001%	-15,0%	0,001%	68,2%	0,002%
	FICs admin. por SCBV	15,0%	1,4%	23,9%	2,2%	14,7%	2,7%
	Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	58,7%	0,06%	-16,4%	0,1%	72,0%	0,1%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES		17,8%	1,8%	28,3%	2,7%	15,3%
Proveedores de Infraestructura		32,2%	3,4%	36,6%	5,0%	26,1%	0,2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)**		7,6%	4,3%	10,5%	4,3%	3,1%	3,0%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		7,2%	100,0%	11,9%	100,0%	8,3%	100,0%

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. A la fecha de corte no remitió información el fondo de inversión colectiva de la Sociedad Comisionista de Bolsa Profesionales de Bolsa.

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

* 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.

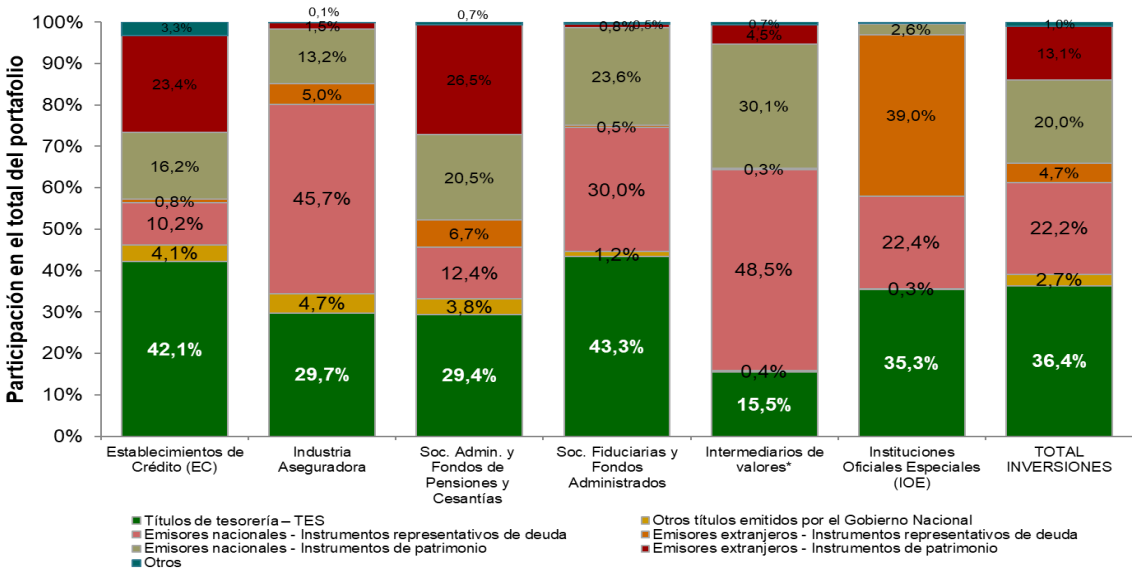
** Con la implementación de las NIIF, además de los resultados operativos, los fondos podrán reconocer en el estado de resultados integrales los efectos de la valoración del portafolio de inversiones, de la reexpresión y la promoción periódica de la prima recaudada. En el caso específico de Fogafin la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

A continuación, se presenta la composición del portafolio total de inversiones para cada tipo de industria, incluyendo los fondos administrados.

Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones

Saldo en millones de pesos Feb.18	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Otros	Total
PORTAFOLIO	116.849.865	34.098.997	278.636.336	49.850.298	254.282.711	60.997.519	794.715.726
Títulos de tesorería – TES	49.195.298	12.053.467	120.736.068	14.818.053	74.705.997	3.417.626	274.926.508
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	4.760.908	96.060	3.366.392	2.350.425	9.741.938	91.751	20.407.473
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11.935.511	7.633.905	83.541.298	22.786.374	31.534.211	10.652.121	168.083.421
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	922.615	13.284.318	1.484.363	2.482.951	16.992.237	57.014	35.223.498
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18.884.745	880.692	65.896.634	6.599.116	52.094.917	6.603.179	150.959.283
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	27.347.066	54.126	2.230.765	750.160	67.395.400	994.807	98.772.324
Derivados de negociación	3.661.018	93.568	6.490	39.662	12.018	39.131.786	42.944.540
Derivados de cobertura	142.705	2.861	75.108	23.556	1.805.993	1.690	2.051.914
Otros	(0)	(0)	1.299.219	(0)	(0)	47.546	1.346.765

(1) Incluye información de sociedades administradoras, fiducias y fondos
(2) Incluye información de sociedades, fondos de pensiones y fondos de cesantías



Información a febrero de 2018
Incluye información de la sociedad y sus fideicomisos.
*Incluye información de proveedores de infraestructura. No incluye información de la Cámara de riesgo central de contraparte, debido a que el 99% del portafolio corresponde a inversiones en derivados de negociación.
Fuente: Superintendencia Financiera. COLGAAP y NIIF. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

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

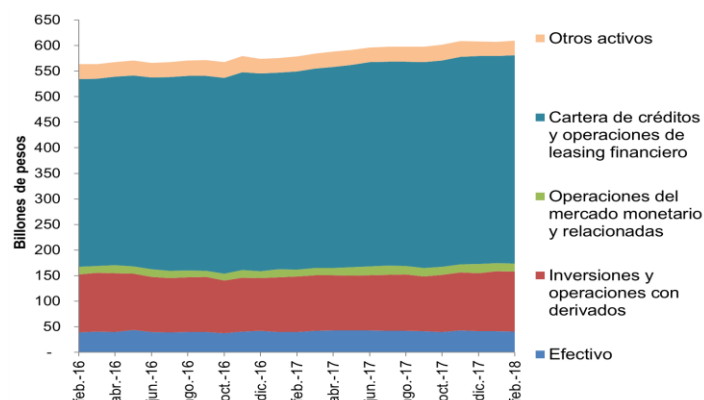
Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	580,720,413	105,209,501	394,925,435	76,905,917	1,141,807
Corp. Financieras	13,889,699	11,159,482	0	5,742,678	114,242
Compañías de Financiamiento	11,824,066	329,693	9,659,152	1,433,746	1,176
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,175,177	151,189	2,577,345	705,849	10,839
TOTAL	609,609,355	116,849,865	407,161,932	84,788,191	1,268,065

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

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

Activos totales

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



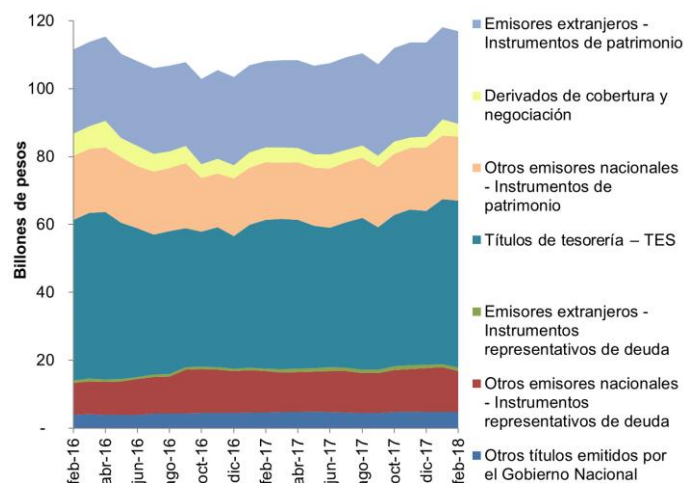
Establecimientos de crédito	ACTIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Saldo				
	Ene.18	Feb.18	Mensual	Anual	Feb.18
ACTIVO	607,143,130	609,609,355	2,466,225	31,093,603	1.9%
Efectivo y equivalentes al efectivo	40,935,138	40,698,759	(236,379)	600,106	-1.8%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	15,725,552	16,368,302	642,750	2,943,431	18.0%
Inversiones y operaciones con derivados	118,011,504	116,849,865	(1,161,639)	8,901,568	4.7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	404,476,489	407,161,932	2,685,443	18,903,172	1.4%
Otros activos	27,994,447	28,530,496	536,049	(254,674)	-4.1%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	TOTAL EC
Feb.18					
PORTAFOLIO	105,209,501	11,159,482	329,693	151,189	116,849,895
Títulos de tesorería – TES	44,684,067	4,495,739	15,491	-	49,195,298
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	4,441,660	146,737	148,667	23,844	4,760,908
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,510,537	236,137	114,730	74,106	11,935,511
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	897,898	24,716	-	-	922,615
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	12,668,133	6,124,469	38,904	53,239	18,884,745
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	27,318,715	28,351	-	-	27,347,066
Derivados de negociación	3,545,826	103,333	11,859	-	3,661,018
Derivados de cobertura	142,664	-	42	-	142,705
Variación real anual					
PORTAFOLIO	2.5%	31.6%	2.3%	15.8%	4.7%
Títulos de tesorería – TES	4.0%	93.3%	-21.0%	-	8.6%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-2.2%	-1.1%	13.5%	2.8%	-1.7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-3.4%	-2.4%	-2.0%	5.3%	-3.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	9.7%	98.1%	-	-	11.0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.0%	10.1%	1.5%	43.8%	8.0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	4.0%	-9.2%	-	-	4.0%
Derivados de negociación	-14.2%	-33.3%	-27.4%	-	-15.0%
Derivados de cobertura	-10.0%	-	-22.3%	-	-10.0%



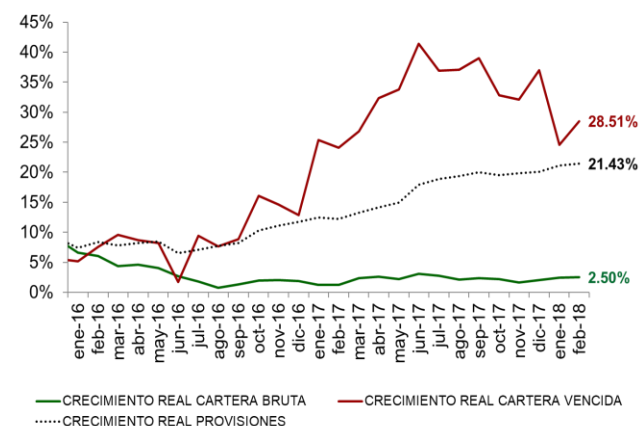
Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Cartera total

Tabla 8. Principales cuentas, Cartera y Provisiones

Cifras en millones de pesos (incluye FNA)

Establecimientos de crédito Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual feb-18
	feb-17	ene-18	feb-18	Mensual	Anual	
Activos	586,790,231	615,004,329	618,465,339	3,461,009	31,675,108	1.96%
Pasivos	503,852,727	528,438,427	531,629,732	3,191,306	27,777,006	2.07%
Utilidades	1,383,201	566,577	1,276,648	710,070	(106,553)	-10.71%
Cartera Bruta	414,439,635	436,026,965	439,114,623	3,087,658	24,674,988	2.50%
Comercial	232,040,203	237,517,852	239,619,629	2,101,777	7,579,426	-0.10%
Consumo	114,584,302	124,485,668	125,097,804	612,136	10,513,502	5.62%
Vivienda	56,449,223	61,873,535	62,180,051	306,516	5,730,828	6.56%
Microcrédito	11,365,907	12,149,910	12,217,139	67,228	851,232	3.99%
Cartera Vencida	15,923,162	20,018,178	21,152,001	1,133,823	5,228,838	28.51%
Comercial	7,354,868	9,606,046	10,519,292	913,246	3,164,423	38.36%
Consumo	6,181,739	7,448,028	7,651,948	203,920	1,470,209	19.75%
Vivienda	1,519,953	1,993,489	2,000,630	7,141	480,677	27.33%
Microcrédito	866,602	970,615	980,131	9,517	113,529	9.41%
Provisiones*	20,809,687	25,750,432	26,114,311	363,879	5,304,623	21.40%
Comercial	10,114,566	12,872,679	13,099,273	226,593	2,984,707	25.29%
Consumo	8,024,402	9,863,518	9,972,120	108,602	1,947,718	20.22%
Vivienda	1,235,639	1,458,313	1,475,265	16,951	239,625	15.50%
Microcrédito	716,396	772,840	780,808	7,968	64,412	5.44%
Otras	718,685	783,082	786,846	3,764	68,161	5.91%
PROVISIONES ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO + FNA						
TOTAL	20,809,687	25,750,432	26,114,311	363,879	5,304,623	21.4%
GENERALES	17,449,314	22,109,392	22,443,256	333,864	4,993,942	24.4%
CONTRACICLICA	3,360,373	3,641,040	3,671,054	30,015	310,681	5.7%
Contra-cíclica CONSUMO	1,855,193	2,063,413	2,077,437	14,024	242,244	9.5%
Contra-cíclica COMERCIALES	1,525,180	1,577,627	1,593,617	15,991	68,437	1.1%
PARTICIPACIÓN						
GENERALES	84%	86%	86%			
CONTRACICLICA	16.15%	14.14%	14.06%			



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

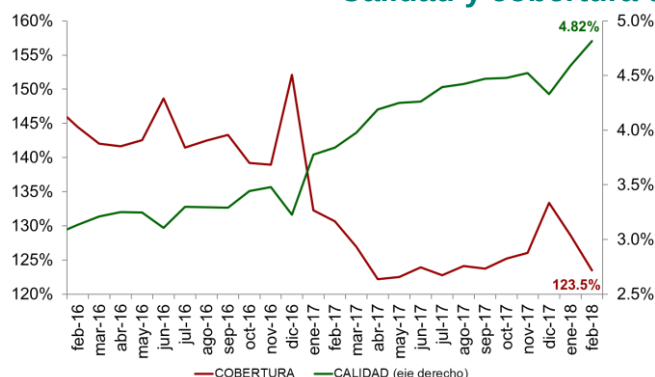
Calidad y cobertura de la cartera de créditos

Tabla 9. Calidad y Cobertura

(Incluye FNA)

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Variación absoluta	
	feb-17	ene-18	feb-18	Mensual	Anual
Indicador de calidad	3.84%	4.59%	4.82%	0.23	0.97
Comercial	3.17%	4.04%	4.39%	0.35	1.22
Consumo	5.39%	5.98%	6.12%	0.13	0.72
Vivienda	2.69%	3.22%	3.22%	(0.00)	0.52
Microcrédito	7.62%	7.99%	8.02%	0.03	0.40
Indicador de Cobertura	130.7%	128.6%	123.5%	(5.18)	(7.23)
Comercial	137.5%	134.0%	124.5%	(9.48)	(13.00)
Consumo	129.8%	132.4%	130.3%	(2.11)	0.51
Vivienda	81.3%	73.2%	73.7%	0.59	(7.55)
Microcrédito	82.7%	79.6%	79.7%	0.04	(3.00)

pp : puntos porcentuales



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

Pasivos

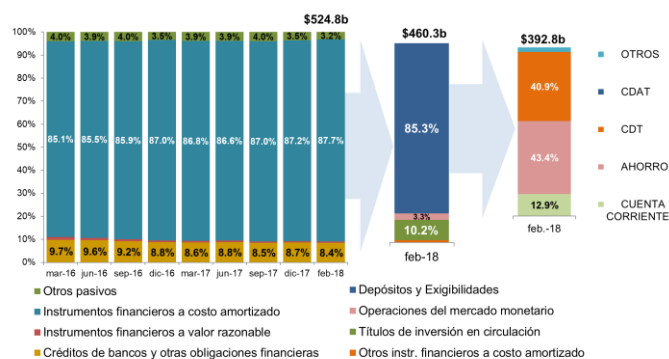
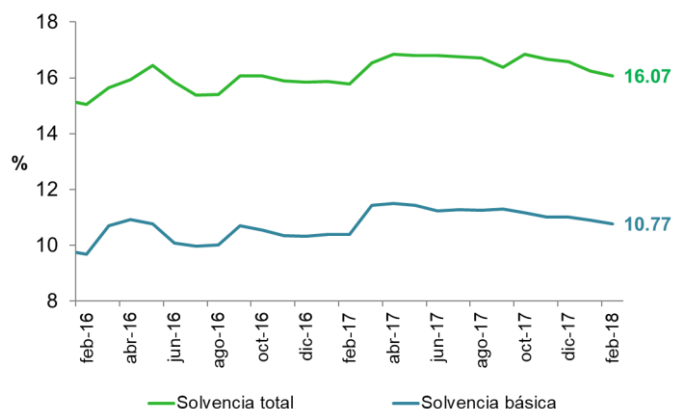


Tabla 10. Pasivos de los EC

Establecimientos de crédito	PASIVO		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual feb-18
	ene-18	feb-18	Mensual	Anual	
PASIVO	523,023,258	524,821,164	1,797,905	26,878,513	2.0%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	43,544,332	44,235,992	691,660	1,408,353	-0.1%
Instrumentos financieros a valor razonable	4,520,305	3,448,045	(1,072,260)	(78,576)	-5.4%
Instrumentos financieros a costo amortizado	458,247,071	460,314,148	2,067,077	25,042,713	2.3%
Otros pasivos	16,711,550	16,822,979	111,429	506,023	-0.3%

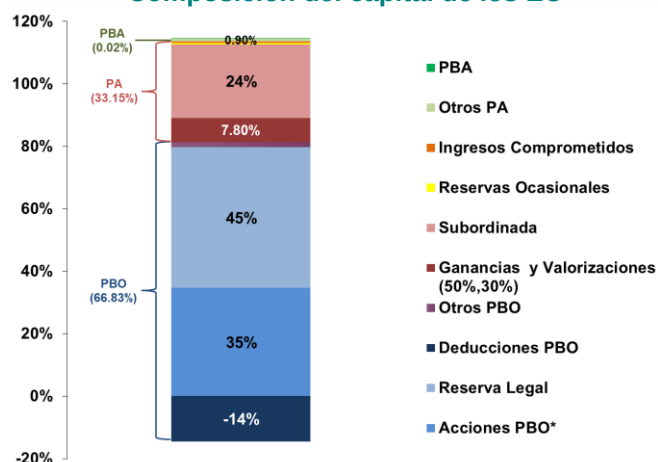
Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Solvencia



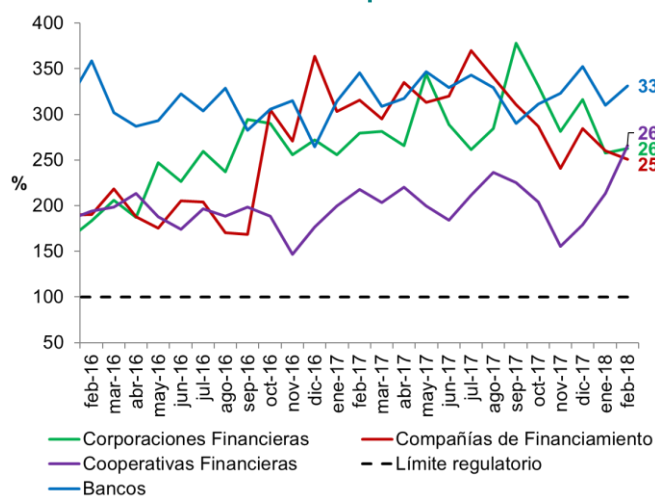
Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Composición del capital de los EC



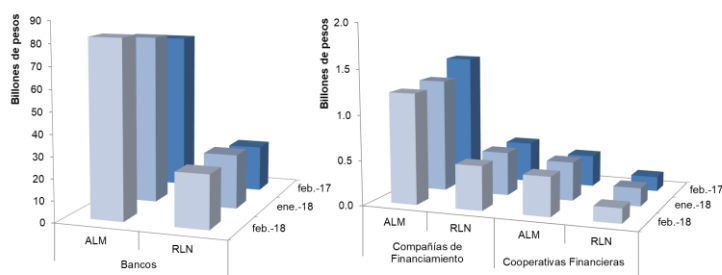
Liquidez

Evolución de la liquidez de los EC



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

ALM y RLN



Fiduciarias

En esta sección se presenta la información relacionada con las Sociedades Fiduciarias y los Fondos Administrados por dichas sociedades, como las Fiducias, los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Recursos de la Seguridad Social (RSS) y los Fondos de Inversión Colectiva (FIC).

Entidades Vigiladas

Tabla 11. Sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Febrero - 2018		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	3.225.225	1.956.089	0	2.642.718	76.003

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Rentabilidad sociedades fiduciarias

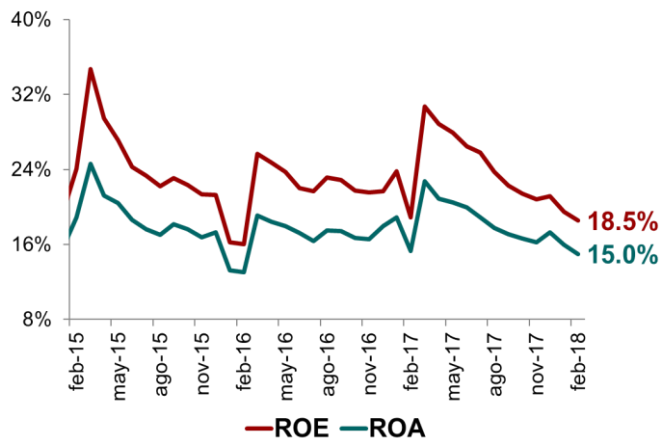


Tabla 12. Sociedades Fiduciarias – Activos, Utilidades, ROA y ROE

	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual feb-18
	feb-17	ene-18	feb-18	Mensual	Anual	
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	2,865,076	3,108,783	3,225,225	116,442	360,149	8.9%
Utilidades	68,946	38,571	76,003	37,432	7,057	6.6%
ROA	15.3%	15.9%	15.0%	-0.9%	12.6%	-5.4%
ROE	18.9%	19.5%	18.5%	-0.9%	15.6%	-5.0%

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 13. Fondos administrados por las sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Febrero - 2018		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades ²
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	65.357.837	46.358.561	161.934	63.322.155	361.360
Recursos de la Seguridad Social	77.539.763	74.347.808	0	74.227.762	-240.917
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	2.168.640	1.866.899	0	2.161.492	10.956
Fiducias*	347.820.389	154.106.979	1.252.363	271.130.633	-32.649
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	492.886.628	276.680.247	1.414.297	410.842.042	98.749

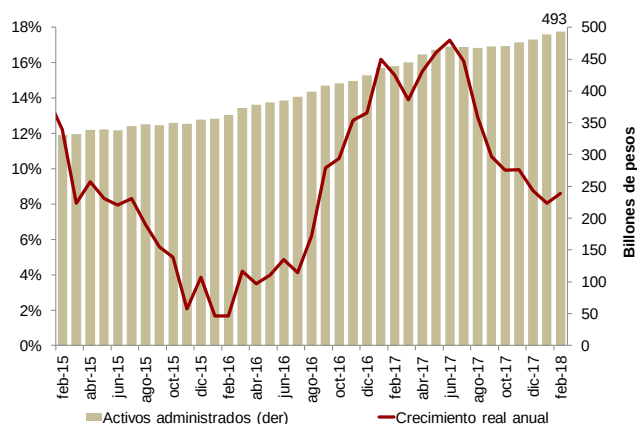
Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

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

(2) Los resultados corresponden a la cuenta 59 ("ganancias (excedentes) y pérdidas") para el caso de las fiducias. Para las demás entidades corresponden a la cuenta 58 ("rendimientos abonados").

* 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.

Activos de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

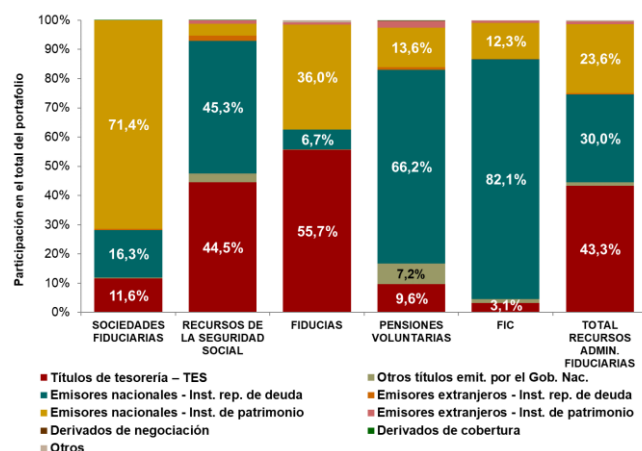
Tabla 14. Activos, Utilidades y Número de FICS de los negocios administrados

FIDUCIARIAS						
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual Feb.18
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Mensual	Anual	
FIDUCIAS						
Activos	303.624.636	345.620.781	347.820.389	2.199.608	44.195.752	10,8%
Utilidades	946.588	2.490.637	(32.649)	(2.523.286)	(979.237)	-103,3%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	77.947.299	77.235.066	77.539.763	304.697	(407.535)	-3,8%
Utilidades	2.803.248	(132.952)	(240.917)	(107.965)	(3.044.165)	-108,3%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	1.707.676	2.153.168	2.168.640	15.471	460.963	22,9%
Utilidades	20.079	6.494	10.956	4.462	(9.124)	-47,2%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	55.762.190	63.938.242	65.357.837	1.419.595	9.595.646	13,4%
Utilidades	515.607	236.824	361.360	124.535	(154.247)	-32,2%
Número de FIC	140	141	141	-	1	0,7%

Composición del portafolio de inversión de los negocios fiduciarios

Tabla 15. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios

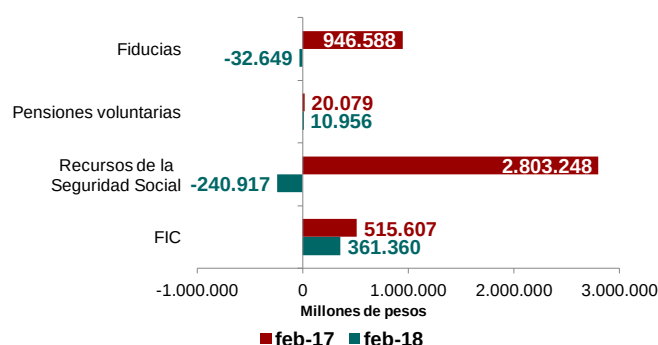
Cifras en millones de pesos



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Saldo en millones de pesos Feb.18	SOCIEDADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	TOTAL RECURSOS
PORTAFOLIO	1.956.089	74.347.808	154.106.979	1.866.899	46.358.561	278.636.336
Titulos de tesorería – TES	226.119	33.087.051	85.792.300	179.765	1.450.834	120.736.088
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	6.863	2.280.796	283.608	133.530	661.594	3.366.392
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	318.209	33.683.311	10.248.907	1.235.826	38.055.045	83.541.298
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	8.336	1.340.132	79.228	16.015	40.651	1.484.383
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.396.531	3.083.776	55.455.323	253.999	5.707.004	65.896.634
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0	860.444	963.531	45.061	361.729	2.230.765
Derivados de negociación	8	1.041	1.185	13	4.242	6.490
Derivados de cobertura	23	11.257	46.383	2.689	14.756	75.108
Otros	0	0	1.236.513	0	62.706	1.299.219
Variación real anual						
PORTAFOLIO	8,2%	0,8%	14,9%	22,0%	13,2%	10,5%
Titulos de tesorería – TES	55,4%	-2,9%	18,9%	-	-25,7%	11,4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	14,9%	103,1%	13,3%	-	173,9%	107,7%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	13,3%	-1,8%	30,8%	-	17,4%	11,6%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-5,6%	-2,7%	-55,1%	-	-77,8%	-15,0%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	3,1%	67,2%	4,7%	-	38,9%	9,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-100,0%	-17,0%	302,3%	-	-82,2%	-32,7%
Derivados de negociación	-46,2%	-	5,4%	-	2032,6%	384,5%
Derivados de cobertura	-	6962,1%	52,9%	-	33,4%	80,8%
Otros	-245,1%	-100,0%	163,0%	-	-	176,0%

Rendimientos acumulados de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 16. Rendimientos acumulados de los negocios administrados

Cifras en millones de pesos

	Feb.17	Ene.18	Feb.18
Fiducias	946.588	2.490.637	(32.649)
Recursos de la Seguridad Social	2.803.248	(132.952)	(240.917)
FIC	515.607	236.824	361.360
Pensiones voluntarias	20.079	6.494	10.956
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	4.285.522	2.601.002	98.749

Fondos de Inversión Colectiva (FIC)

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

Tabla 17. Fondos de inversión colectiva

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades ¹
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	65,357,837	46,358,561	161,934	63,322,155	361,360
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	950,750	441,992	0	899,219	11,745
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	22,320,847	17,344,617	0	22,016,737	-69,597
TOTAL FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	88,629,433	64,145,170	161,934	86,238,111	303,508

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. A la fecha de corte no remito información el fondo de inversión colectiva de la Sociedad Comisionista de Bolsa Profesionales de Bolsa

(1) Los resultados corresponden a la cuenta 58 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de inversión colectiva administrados por las SCBV. Para las demás entidades corresponden a la cuenta 59 ("ganancias (excedentes) y pérdidas").

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

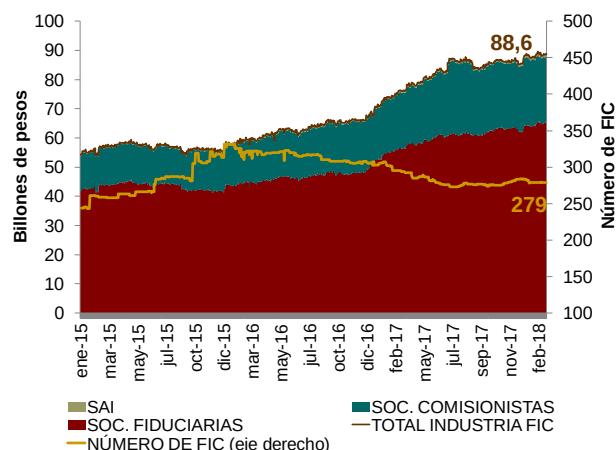


Tabla 18. Activos, Utilidades* y Número de FIC por tipo de sociedad administradora

		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual Feb.18
		Feb.17	Ene.18	Feb.18	Mensual	Anual	
FIC FIDUCIARIAS	Activos	55.762.190	63.938.242	65.357.837	1.419.595	9.595.646	13,4%
	Utilidades	515.607	236.824	361.360	124.535	(154.247)	-32,2%
	Número de FIC	140	141	141	-	1	0,7%
FIC SCBV	Activos	18.775.060	22.648.623	22.320.847	(327.776)	3.545.787	15,0%
	Utilidades	(17.536)	150.299	(69.597)	(219.896)	(52.061)	283,9%
	Número de FIC	145	126	126	-	(19)	-13,1%
FIC SAI	Activos	579.715	943.059	950.750	7.691	371.035	58,7%
	Utilidades	16.920	979	11.745	10.767	(5.175)	-32,8%
	Número de FIC	10	12	12	-	2	20,0%
TOTAL FIC	Activos	75.116.965	87.529.924	88.629.433	1.099.510	13.512.468	14,1%
	Utilidades	498.071	387.123	291.762	(95.361)	(206.308)	-43,3%
	Número de FIC	295	279	279	-	(16)	-5,4%

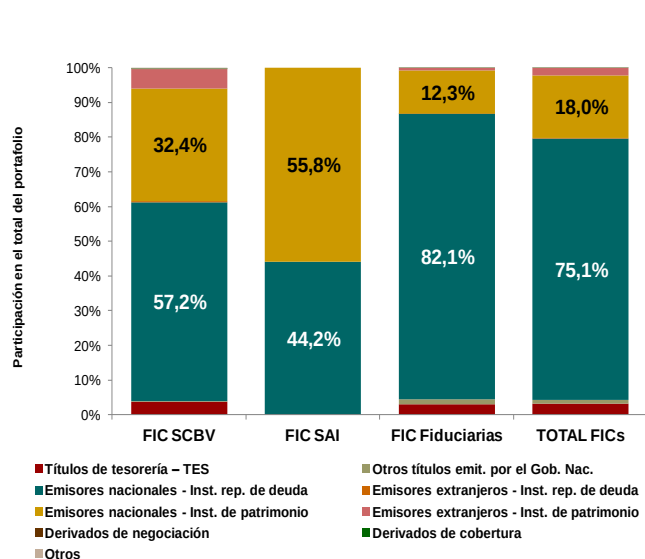
*Las utilidades reportadas por las SAI corresponden a la cuenta 59000 del CUIF.

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. Esta información no incluye los fondos de la Sociedad Comisionista Profesionales de Bolsa.

Composición del portafolio de inversión de los FIC

Tabla 19. Portafolio de inversiones de los negocios administrados

Cifras en millones de pesos



Saldo en millones de pesos Feb.18	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICs
PORTAFOLIO	17.344.617	441.992	46.358.561	64.145.170
Títulos de tesorería - TES	682.980	0	1.450.834	2.133.813
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	15.045	0	661.594	676.639
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	9.925.704	195.179	38.055.045	48.175.928
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	56.705	0	40.651	97.356
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	5.617.380	246.812	5.707.004	11.571.196
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	965.353	0	361.729	1.327.082
Derivados de negociación	32.311	0	4.242	36.553
Derivados de cobertura	1.597	0	14.756	16.353
Otros	47.542	0	62.706	110.249
Variación real anual				
PORTAFOLIO	23,9%	-16,4%	13,2%	15,6%
Títulos de tesorería - TES	32,4%	0,0%	-25,7%	-13,6%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-59,4%	0,0%	173,9%	142,9%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	16,7%	-18,3%	17,4%	17,0%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	554,3%	0,0%	-77,8%	-49,2%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	32,7%	-14,8%	38,9%	34,0%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	49,7%	0,0%	-82,2%	-50,3%
Derivados de negociación	104,5%	0,0%	2032,6%	128,5%
Derivados de cobertura	319,4%	0,0%	33,4%	43,0%
Otros	12,3%	0	0	160,5%

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. Esta información no incluye los fondos de la Sociedad Comisionista Profesionales de Bolsa.

Aportes netos a los FIC acumulados por año

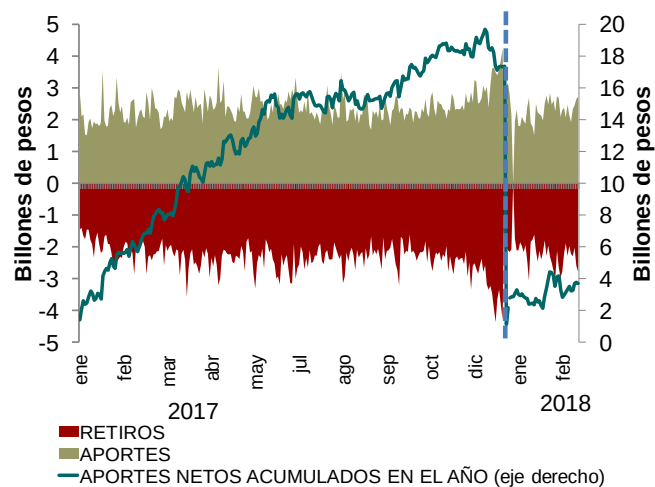


Tabla 20. Aportes netos a los FIC por sociedad administradora en 2017

Aportes netos a los FIC en 2018				
	Saldo en millones de pesos			Variación Abs. Mensual
	Feb.17 *	Ene.18	Feb.18*	
FIC FIDUCIARIAS	5.129.113	1.757.141	3.142.572	1.385.431
FIC SCBV	1.717.652	387.361	550.158	162.798
FIC SAI	10.493	1.678	112	(1.566)
TOTAL FICs	6.857.258	2.146.180	3.692.842	1.546.663

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. Esta información no incluye los fondos de la Sociedad Comisionista Profesionales de Bolsa.

Fondos de pensiones y de cesantías

La información presentada corresponde a los fondos de pensiones y cesantías y a las sociedades administradoras de estos.

Entidades Vigiladas

Tabla 21. Sociedades Administradoras de los Fondos de Pensiones y Cesantías
Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Crecimiento real anual Feb.18
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	
Activos	5,073,758	5,691,596	5,767,494	10.0%
Utilidades	136,357	78,760	104,364	-26.0%

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Fondos Vigilados

Tabla 22. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías²⁷
Cifras en millones de pesos

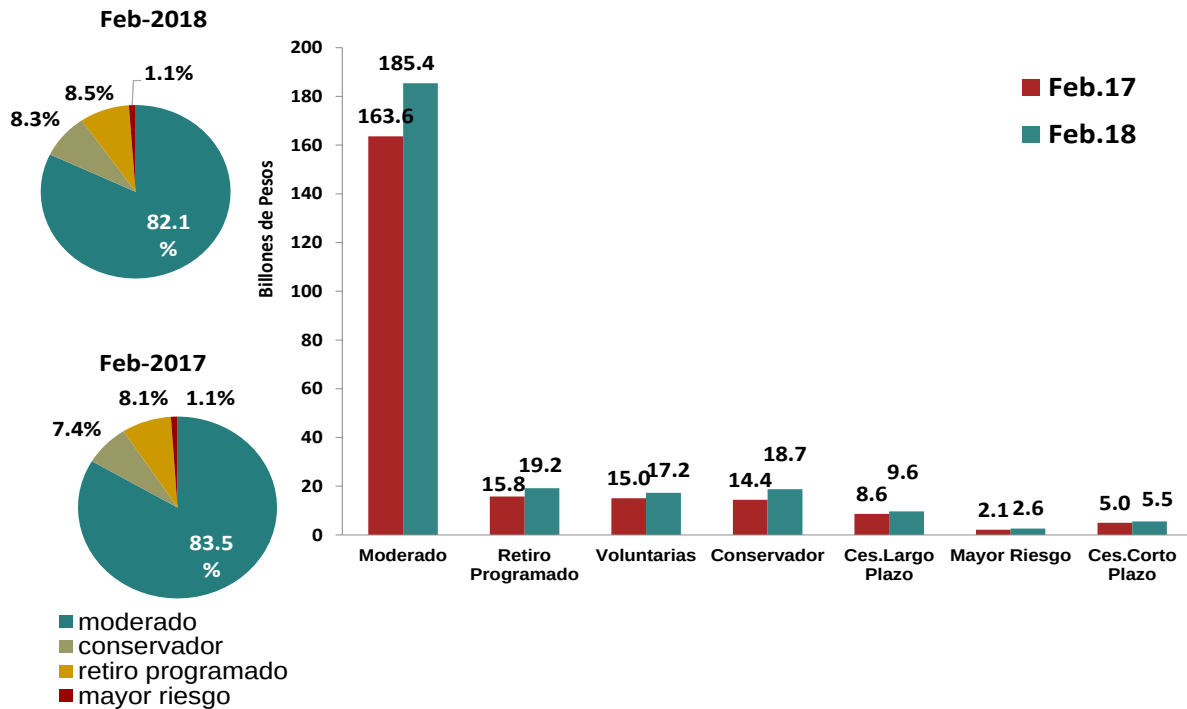
	Saldos en millones de pesos			Participación %	Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Feb.18	Mensual	Anual	Feb.18
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	195.890.089	229.381.210	225.888.461		(3.492.748,6)	29.998.372	11,6%
Moderado	163.587.128	189.060.859	185.415.021	82,1%	(3.645.838)	21.827.892	9,6%
Retiro Programado	15.778.722	19.102.580	19.155.607	8,5%	53.027	3.376.884	17,4%
Conservador	14.426.341	18.567.913	18.729.981	8,3%	162.068	4.303.641	25,6%
Mayor riesgo	2.097.898	2.649.858	2.587.852	1,1%	(62.006)	489.954	19,3%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Recursos administrados	15.035.451	17.324.876	17.230.757		(94.119)	2.195.305	10,9%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	13.641.488	10.578.602	15.115.593		4.536.991	1.474.105	7,2%

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

²⁷ Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

<https://www.superfinanciera.gov.co/isp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 23. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en billones de pesos			Participación % Feb.18	Variación absoluta		Crecimiento real anual Feb.18
	Feb.17	Ene.18	Feb.18		Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Rendimientos abonados/(participación)	3,380,890	1,921,141	(2,256,699.0)		(4,177,840)	(5,637,589)	-164.6%
Moderado	2,738,159	1,665,307	(2,123,287)	94.1%	(3,788,594)	(4,861,446)	-175.0%
Retiro Programado	331,083	94,064	(68,592)	3.0%	(162,655)	(399,674)	-120.0%
Conservador	270,446	112,829	(31,796)	1.4%	(144,624)	(302,241)	-111.4%
Mayor riesgo	41,203	48,942	(33,024)	1.5%	(81,966)	(74,227)	-177.5%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Rendimientos abonados	159,483	137,617	1,969		(135,648)	(157,513)	-98.8%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Rendimientos abonados	140,071	68,962	(114,898)		(183,861)	(254,970)	-179.4%

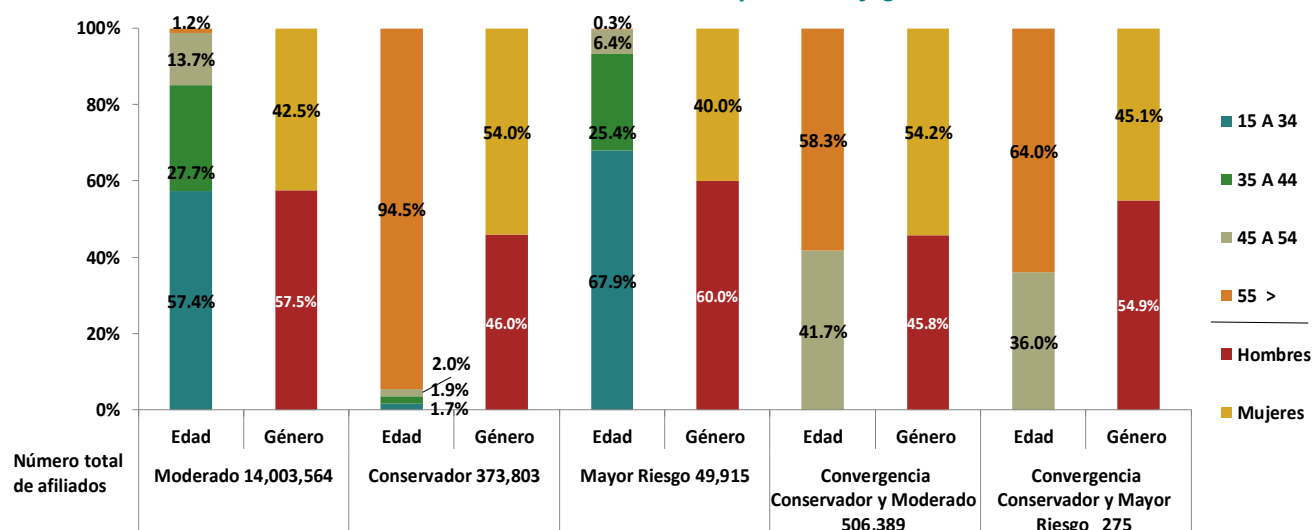
Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 24. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Participación % Feb.18	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	14,195,915	14,882,857	14,933,946		51,089	738,031
Moderado	13,408,938	13,966,893	14,003,564	93.8%	36,671	594,626
Convergencia Conservador y Moderado	451,992	503,701	506,389	3.4%	2,688	54,397
Conservador	287,011	362,311	373,803	2.5%	11,492	86,792
Mayor riesgo	47,726	49,688	49,915	0.3%	227	2,189
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	248	264	275	0.0%	11	27
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	797,363	857,414	862,851		5,437	65,488
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	8,087,444	7,130,188	8,031,266		901,078	(56,178)

Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Distribución de los afiliados por edad y género



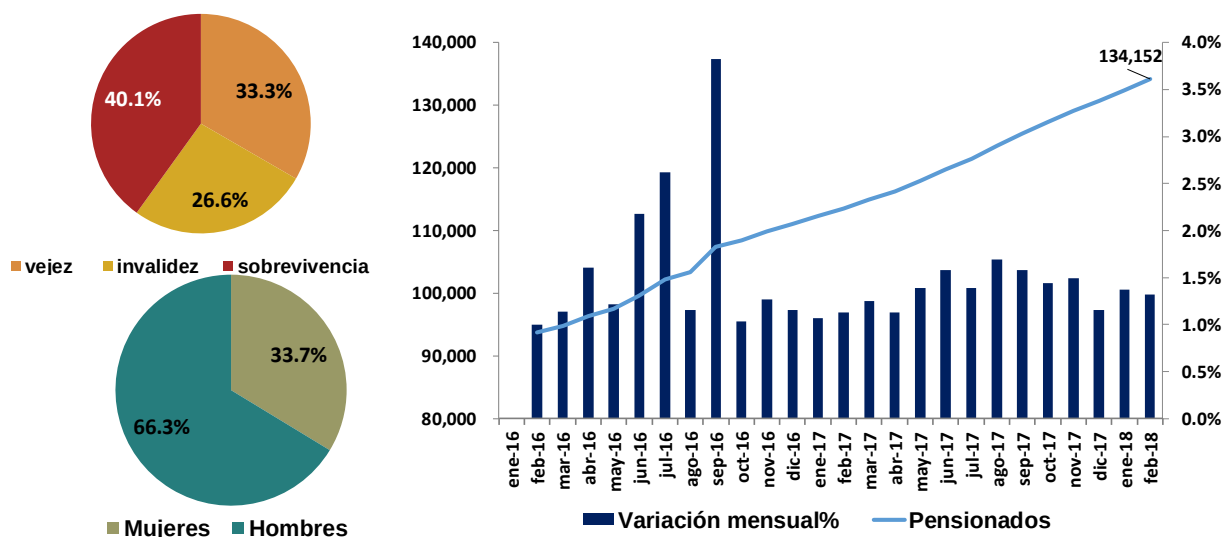
Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 25. Pensionados Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS)

	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Participación % Feb.18	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	113,542	132,404	134,152		1,748	20,610
vejez	33,431	43,726	44,737	33.3%	1,011	11,306
invalidez	31,502	35,342	35,669	26.6%	327	4,167
sobrevivencia	48,609	53,336	53,746	40.1%	410	5,137

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS²⁸



Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

²⁸ 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>

Tabla 26. Rentabilidad FPO

Fondos de Pensiones Obligatorias - Fondos de Cesantías
Rentabilidad acumulada efectiva anual

Fondo	Periodo de cálculo	feb-18		Rentabilidad* Enero 2018
		Rentabilidad*	Rentabilidad mínima ⁽¹⁾	
Fondos de pensiones obligatorias moderado	Febrero 28 de 2014 a Febrero 28 de 2018	9.55%	6.05%	10.70%
Fondos de pensiones obligatorias mayor riesgo	Febrero 28 de 2013 a Febrero 28 de 2018	7.90%	4.25%	8.89%
Fondos de pensiones obligatorias conservador	Febrero 28 de 2015 a Febrero 28 de 2018	8.28%	5.83%	9.08%
Fondos de cesantías - portafolio de largo plazo	Febrero 28 de 2016 a Febrero 28 de 2018	7.82%	5.98%	8.98%
Fondos de cesantías - portafolio de corto plazo	Noviembre 30 de 2017 a Febrero 28 de 2018	4.22%	2.60%	4.48%

(1) Carta Circular 18 de 2018

* Promedio ponderado

del primer día de dicho período (VF) y el valor neto de los aportes diarios efectuado durante el mismo y como egreso el valor del tipo de fondo o portafolio al cierre del último día del período de cálculo incluidos los rendimientos (VFCR).

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

Tabla 27. Industria aseguradora

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	991,028	886,307	28,425	188,024	2,784
Seguros Generales	22,148,026	10,876,777	33,029	4,243,214	11,126
Seguros de Vida	44,161,670	37,211,331	86,783	7,894,013	72,505
Coop. de Seguros	1,351,626	648,049	9	235,551	90
TOTAL	68,652,350	49,622,463	148,246	12,560,802	86,505
Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV)	280,301	227,834	0	277,721	1,516
TOTAL FPV	280,301	227,834	-	277,721	1,516

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 28. Principales cuentas de las compañías de seguro

Cifras en millones de pesos

Variación real anual

Tipo de Intermediario	Feb.18											
	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	2,113,351	7.0%	1,082,133	15.9%	228,225	-3.3%	-403,852	22.7%	404,692	-23.7%	33,487,724	11.7%
Seguros Generales	1,852,257	1.8%	905,063	6.0%	341,611	-3.3%	-62,752	-38.9%	66,423	-50.4%	13,896,124	8.7%
Coop. de Seguros	158,831	7.4%	70,216	33.0%	48,849	-3.3%	-9,701	84.5%	6,931	-5.5%	778,385	10.8%
TOTAL	4,124,439	4.6%	2,057,412	11.8%	618,685	-3.3%	(476,305)	9.0%	478,046	-28.8%	48,162,233	10.8%

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

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

Tabla 29. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Feb.18							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	51.2%	3.92	127.2%	249.84	242,915	0.9%	1.3%	0.07
Seguros Generales	48.9%	1.93	104.7%	212.44	228,311	-5.7%	1.2%	(0.02)
Coop. de Seguros	44.2%	8.50	108.4%	213.17	16,268	6.8%	0.0%	(0.08)
TOTAL	49.9%	3.19	116.2%	231.34	487,494	-2.1%	2.6%	(0.03)

Información de CUIF a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

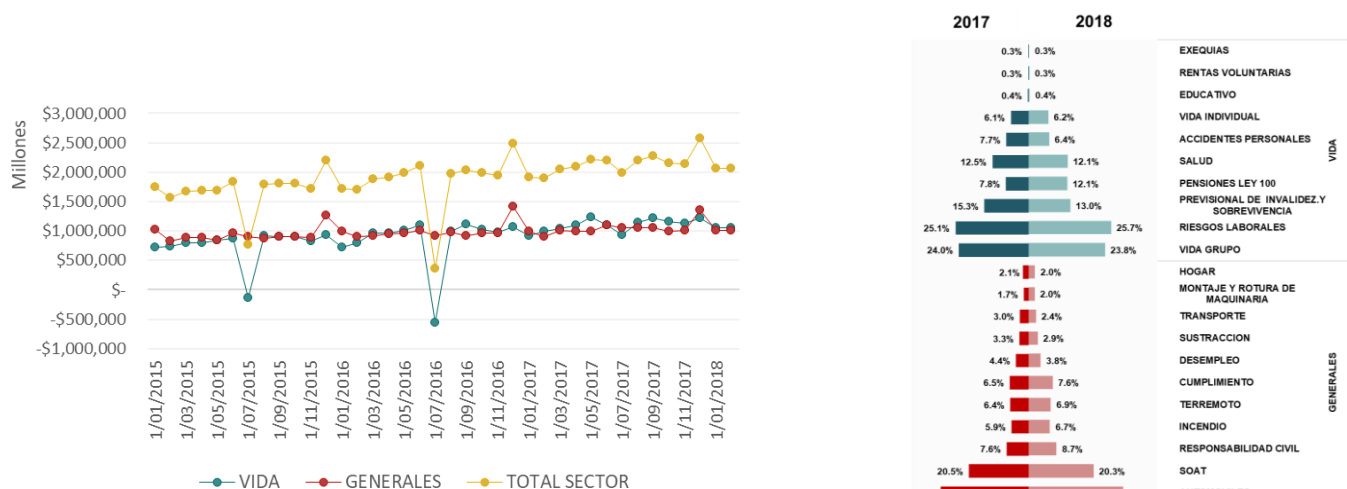
Índice de siniestralidad : Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

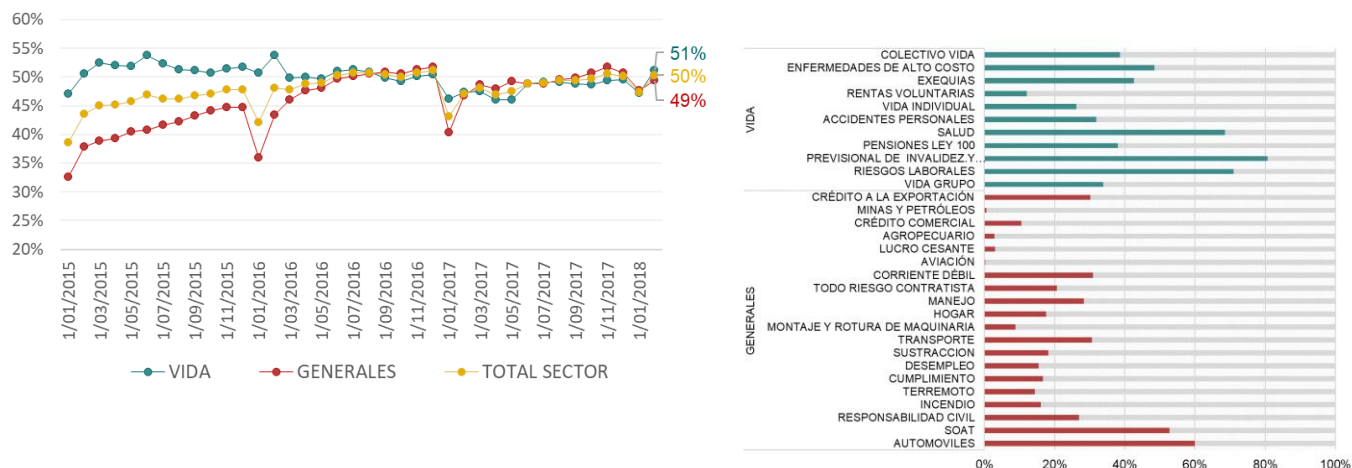
Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos



Índice de siniestralidad ²⁹



²⁹ El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas

Intermediarios de valores

La información de esta sección corresponde a las Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores, Sociedades Comisionistas de la Bolsa Mercantil de Colombia y a las Sociedades Administrados de Inversión.

Tabla 30. Intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades ¹
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	5,168,599	3,326,578	0	1,049,386	5,320
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	30,844	9,813	0	21,107	-82
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	18,616	6,353	0	17,066	-225
TOTAL SOCIEDADES	5,218,058	3,342,745	0	1,087,559	5,013
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	950,750	441,992	0	899,219	11,745
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	22,320,847	17,344,617	0	22,016,737	-69,597
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	23,271,597	17,786,609	0	22,915,956	(57,852)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018. A la fecha de corte no remito información el fondo de inversión colectiva de la Sociedad Comisionista de Bolsa Profesionales de Bolsa

(1) Los resultados corresponden a la cuenta 58 ("rendimientos abonados") para el caso de los fondos de inversión colectiva administrados por las SCBV. Para las demás entidades corresponden a la cuenta 59 ("ganancias (excedentes) y pérdidas").

Tabla 31. Activos de las Sociedades Comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Anual	Mensual	Feb.18
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4.003.197	4.716.101	5.168.599	1.165.401	452.497	24,9%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	30.516	29.781	30.844	327	1.063	-2,2%
Sociedades Administradoras de Inversión	11.040	18.556	18.616	7.576	60	63,1%
Total Activos	4.044.754	4.764.438	5.218.058	1.173.305	453.620	24,8%

Información a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

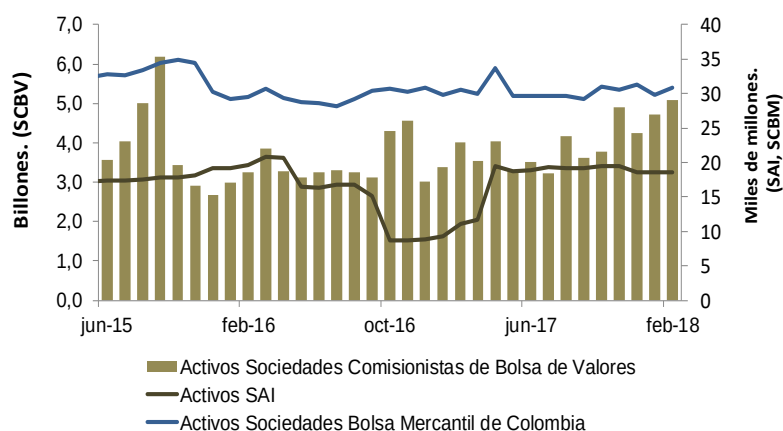


Tabla 32. Inversiones de las Sociedades Comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	1.863.744	2.882.873	3.326.578	1.462.834	443.705	72,7%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	8.214	9.924	9.813	1.600	(110)	15,6%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	7.232	6.382	6.353	(879)	(29)	-15,0%
Total inversiones	1.879.190	2.899.179	3.342.745	1.463.555	443.566	72,1%

Información a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

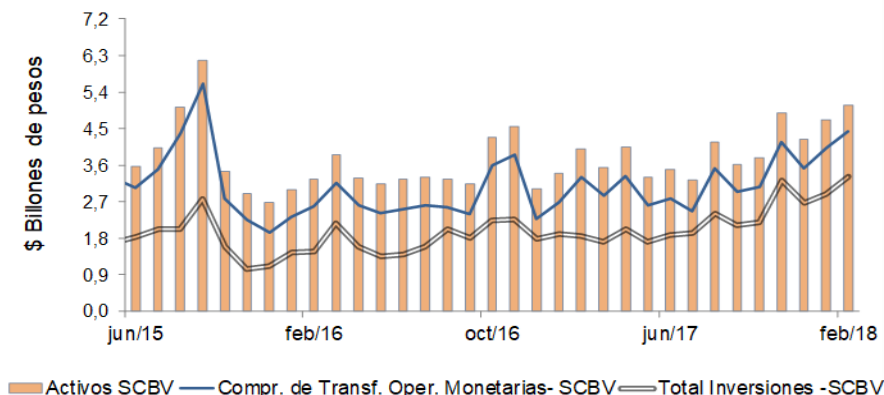


Tabla 33. Ingresos por Comisiones de las Sociedades Comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Feb.17	Ene.18	Feb.18	Anual	Mensual	
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	86.862	46.925	95.963	9.101	49.038	6,9%
Administración FIC - SCBV	36.251	22.399	43.106	6.855	20.707	15,0%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	848	728	1.394	546	667	59,1%
Administración FIC - SAI	832	728	1.394	562	667	62,2%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	3.114	1.440	3.458	345	2.018	7,4%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	2.348	1.322	2.714	365	1.391	11,8%
Total Comisiones y Honorarios	90.824	49.093	100.816	9.992	51.723	7,4%

Información a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

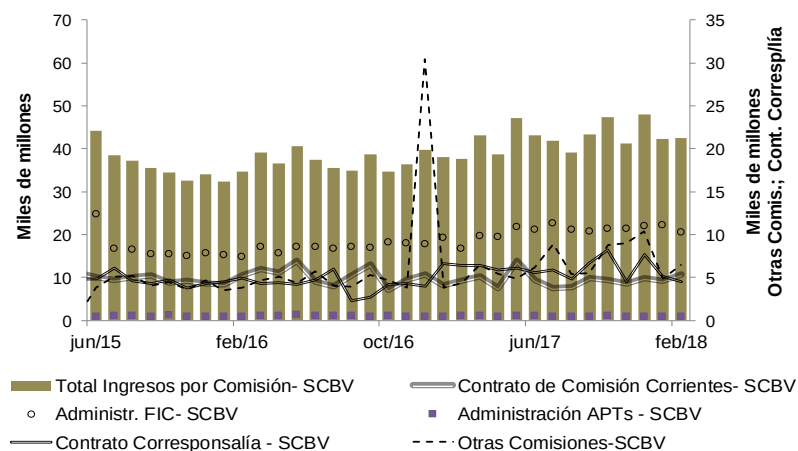
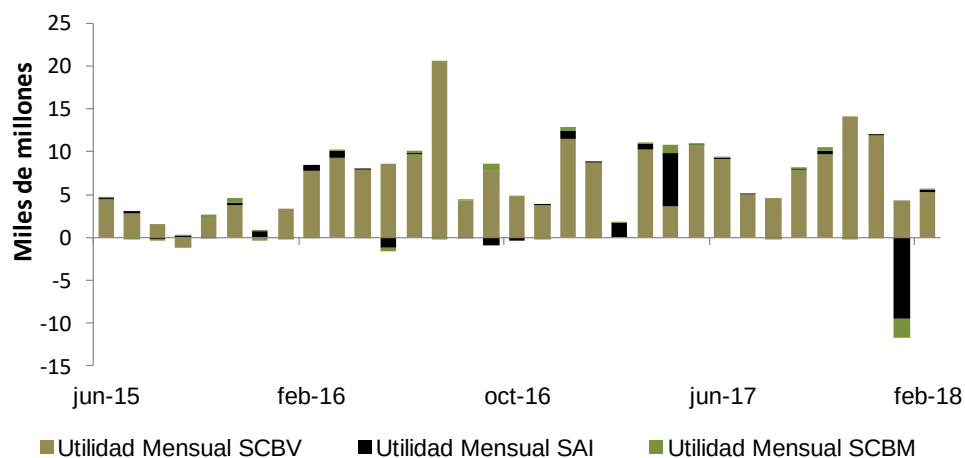


Tabla 34. Utilidades de las Sociedades Comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	Saldo en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Feb. 18
	Feb. 17	Ene. 18	Feb. 18	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	8,748	4,316	5,320	(3,428)	1,004	-41.2%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	67	(284)	(82)	(148)	202	-218.9%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	1,618	(416)	(225)	(1,843)	191	-113.5%
Total	10,432	3,616	5,013	(5,420)	1,397	-53.5%

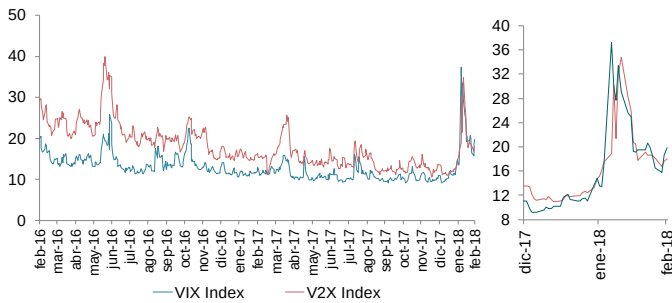
Información a febrero de 2018, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.



II. MERCADOS FINANCIEROS

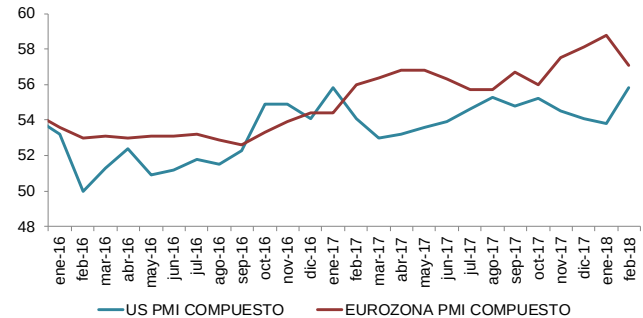
Mercados Internacionales

Índices de volatilidad



Fuente: Bloomberg

Actividad económica de EE.UU. y la Eurozona



En febrero de 2018 los índices de volatilidad de los mercados financieros de Estados Unidos y Europa presentaron un alza frente al cierre del mes anterior. El VIX se ubicó en 19.85 puntos tras registrar un aumento de 6.31, al tiempo que el V2X presentó un incremento de 2.84 puntos tras cerrar el mes en 18.00. El incremento en la volatilidad de los mercados financieros estuvo relacionado, principalmente, por la incertidumbre del mercado que estuvo expectante por las declaraciones del nuevo presidente de la FED, que anunció que las perspectivas económicas de Estados Unidos seguían siendo fuertes y que nuevos aumentos en las tasas federales de interés permitirían alcanzar mejor los dos objetivos de la entidad, que son el pleno empleo y una inflación estable. Por su parte, el Banco Central de Europa (BCE) consideró que la debilidad del dólar obedece a un plan deliberado de la administración estadounidense.

Estados Unidos: En enero la inflación llegó a 2.1%, 10 puntos básicos (pb) superior a la meta de la Reserva Federal que es de 2% y 20 pb por encima del consenso de analistas que esperaban un acumulado de 1.9%. En marzo, los resultados de la inflación de EEUU confirmaron la reactivación de la economía y motivaron a la FED a realizar un incremento de 25pb en la tasa de interés, ubicándola en 1.75%.

En línea con lo anterior, el índice de confianza del consumidor³⁰ pasó de 95.7 en enero a 99.7 puntos en febrero, como resultado de la percepción más favorable de las condiciones de las finanzas personales y las expectativas positivas de crecimiento de la economía. El indicador de condiciones económicas actuales pasó de

110.5 a 114.9 puntos en el último mes, al tiempo que las expectativas a futuro variaron de 86.3 a 90.0 puntos.

Por su parte, el Índice de Gestores de Compras (PMI) compuesto se ubicó en 55.8 puntos, manteniéndose por encima de 50 puntos y superior a los 53.8 puntos registrados en enero, como consecuencia de un aumento en el PMI manufacturero de 1.7 puntos, pasando de 59.1 puntos en enero a 60.8 puntos en febrero.

Zona Euro: El PMI compuesto del mes fue de 57.1 puntos, inferior en 1.7 puntos al presentado en el mes anterior, sustentado por un menor desempeño en el PMI de servicios, que disminuyó 1.8 puntos hasta 56.2, y una disminución en el PMI manufacturero de 1.0 puntos, hasta alcanzar 58.6 puntos.

La estimación de la inflación en febrero³¹ cayó 0.1pp hasta 1.2%, manteniéndose en su nivel más bajo desde diciembre de 2016, complicando los planes del BCE para la normalización de su política monetaria. La reducción de los precios se explicó, principalmente, por una caída de los costos de energía, que pasaron de 2.2% el mes anterior a 2.1%.

El índice de confianza del consumidor³² pasó de 1.4 a 0.1 puntos entre enero y febrero de 2018, explicado principalmente por el deterioro en las expectativas de empleo y en el ahorro de los consumidores.

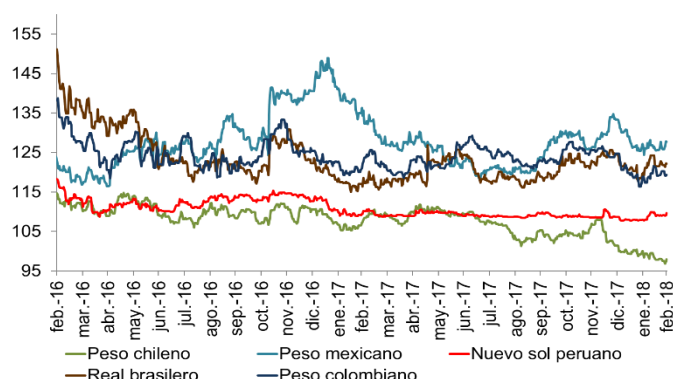
Adicionalmente, en febrero la tasa de desempleo fue 8.5%, inferior en 10 pb a la observada en el mismo mes del año anterior y siendo la más baja desde enero de 2009.

³⁰ Universidad de Michigan.

³¹ La cifra final se publica el 23 de marzo.

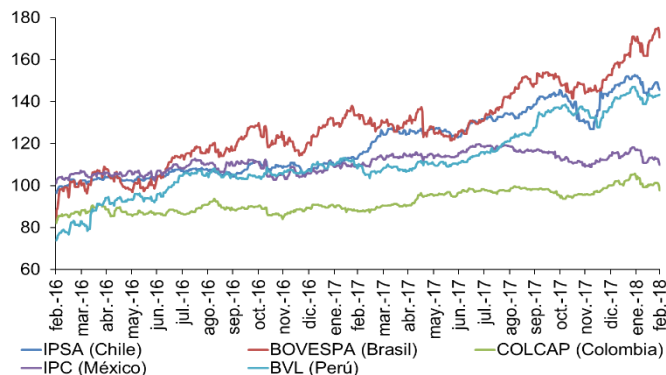
³² El indicador de sentimiento económico del consumidor mide el nivel de optimismo que los consumidores tienen sobre la economía. La encuesta se realiza por teléfono y abarca 23,000 hogares en la zona del euro. El número de hogares de la muestra varía a través de la zona. Las preguntas se centran en la situación económica y financiera actual, en la intención de ahorro y en la evolución esperada de los índices de precios al consumo, la situación económica general y las compras importantes de bienes duraderos. El índice mide la confianza del consumidor en una escala de -100 a 100, donde -100 indican una extrema falta de confianza, 0 neutralidad y 100 extrema confianza.

Evolución tasas de cambio a nivel regional



Fuente: Bloomberg. Cifras al 28 de febrero de 2018. Enero 2015=100

Indices accionarios regionales



Economías Emergentes: En febrero, el índice LACI³³ registró una variación de -1.3%, que fue explicada principalmente por la depreciación del peso argentino (2.43%), el real brasileiro (1.91%), el nuevo sol peruano (1.56%), el peso mexicano (1.28%) y el peso colombiano (0.41%). En contraste el peso chileno (1.15%) fue la única moneda que se apreció durante el mes. Hasta febrero, la moneda que ha presentado la mayor apreciación anual fue el peso chileno (-8.63%), al tiempo que el peso argentino fue la que registró la mayor depreciación (29.95%). Fitch Ratings redujo la calificación soberana de Brasil a BB- con perspectiva estable, siguiendo la acción que tomó S&P en enero.

Los índices accionarios de la región presentaron una reducción generalizada durante el mes: el IPC de México, el COLCAP de Colombia, el IPSA de Chile y el S/P BVL de Perú tuvieron desvalorizaciones de 5.98%, 5.12%, 4.31% y 1.13%, respectivamente. En contraste, el BOVESPA de Brasil fue el único índice que presentó un crecimiento con 0.52%.

En cuanto a las tasas de política monetaria, en febrero, el de Banco de México hizo un incremento de 25pb, alcanzando el 7.5%, el Banco Central de Brasil redujo la tasa en 25pb, ubicándola en 6.75%. Por otra parte, los bancos centrales de Colombia, Perú y Chile mantuvieron inalteradas las tasas en 4.50%, 3.00% y 2.50%, respectivamente.

China: Los mercados estaban a la expectativa frente a un proyecto de ley del gobierno chino que propone eliminar la restricción en el término presidencial de Xi Jinping.

Para los inversores extranjeros eso significa que el presidente se perpetuará en el poder y eventualmente desfavorecerá a las multinacionales extranjeras en favor de industrias chinas. En el mes, el PMI manufacturero oficial retrocedió 100 puntos, llegando a 50.3, mientras que el PMI elaborado por Caixin/Markit³⁴ se incrementó en 10 puntos a 51.6. El PMI de servicios se ubicó a 54.3 puntos, inferior en 90 puntos a la cifra de enero. La baja en el indicador oficial fue causada principalmente por la caída en la actividad económica por motivo del año nuevo chino (16 de febrero).

Materias Primas: Los índices CRY³⁵ y BBG³⁶ registraron en febrero una variación mensual de -1.74% y -1.85%, en su orden. Esta reducción fue liderada por la caída en el precio del petróleo y los metales, atada a una baja demanda en China por el año nuevo.

En el mes, los precios del Brent y el WTI presentaron disminuciones de 4.74% y 4.77%, cerrando su cotización en USD65.78 y USD61.64, respectivamente. Esta reducción fue consecuencia de un incremento en el inventario de crudo americano y la presión en las exportaciones de una apreciación del dólar.

En cuanto a los metales, el precio del oro disminuyó en 1.99%, alcanzando USD1,318.38 la onza troy, al tiempo que el cobre se redujo en 2.75% y se situó en USD3.1075 por libra. Por el lado de las materias primas agrícolas, en febrero el precio del trigo subió en 7.25% hasta USD4.845, el de la soya aumentó en 4.95% hasta USD10.45 y el del maíz también aumentó en 3.6% este mes para situarse en USD 3.475³⁷.

³³ El LACI es un índice ponderado por liquidez y duración que indica el valor del dólar frente a las principales monedas latinoamericanas: real brasileiro (33%), peso mexicano (33%), peso argentino (10%), peso chileno (12%), peso colombiano (7%) y el nuevo sol peruano (5%). Una disminución del LACI implica una apreciación del dólar contra estas monedas.

³⁴ Mientras el PMI oficial registra el desempeño de las grandes industrias, el Caixin/Markit realiza un sondeo de la actividad de las pequeñas y medianas empresas.

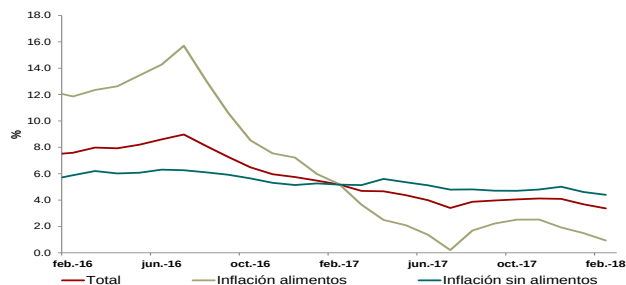
³⁵ El índice CRY es un índice que se calcula como el promedio de los precios de los futuros de las principales materias primas.

³⁶ El BBG Commodity Index es un índice que está construido con base en los futuros de 22 tipos de materias primas físicas.

³⁷ Fuente: Bloomberg. La medida de peso de los precios de las materias agrícolas corresponde a un "Bushel" equivalente a 60 libras.

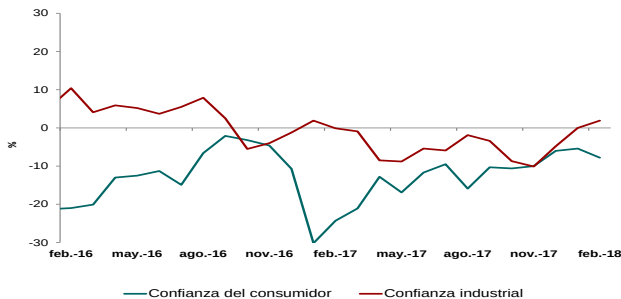
Contexto económico local

Inflación



Fuente: DANE y Fedesarrollo.

Índices de Confianza



La tasa de desempleo (TD) en febrero se ubicó en 10.8%, menor en 96 (pb)³⁸ frente a enero de 2018 y mayor en 30pb comparada con la de mismo corte de 2017. La tasa global de participación³⁹ quedó en 63.3%, registrando una variación mensual de 8pb y anual de -65pb versus la observada en febrero de 2017. El número de personas ocupadas fue de 21.8 millones, mayor en 248 mil con respecto a enero e inferior en 11 mil frente a febrero de 2017. Para los últimos doce meses de marzo 2017 a febrero 2018, la tasa de desempleo nacional (promedio) fue de 9.41%, mayor en 15pb con respecto al promedio de doce meses con corte de febrero de 2017. La tasa de desempleo para las 13 ciudades y áreas metropolitanas fue 11.9%, siendo superior en 86pb a la del corte de febrero de 2017.

El IPC en febrero mostró una variación mensual de 0.71%, reflejando una inflación para los últimos doce meses de 3.37%. La variación anual fue menor en 1.81pp frente a la acumulada de doce meses al corte de febrero de 2017, que fue de 5.18%. Los grupos de diversión con -1.90%, vestuario con 0.03%, alimentos con 0.16% y comunicaciones con 0.23%, fueron los que registraron la variación mensual más bajas; por su parte los grupos con mayor variación fueron educación con 5.85%, transporte 1.03% y salud con 0.84%. Con respecto a la variación anual, el grupo de alimentos presentó la menor variación con 0.94%, seguido por vestuario con 1.39% y comunicaciones con 3.35%; los más altos fueron educación con 6.45%, diversión con 5.98% y salud 5.93%.

El IPP para febrero de 2018 tuvo una variación mensual de -0.13% y de 3.60% para los últimos doce meses. Por sectores, la variación mensual fue de 0.50% para la Industria, de 0.18% para la agricultura, ganadería y pesca y de -2.81% para la minería. Al corte de febrero de 2018, las exportaciones colombianas llegaron a un total de

USD6,261.7millones FOB, mostrando un aumento de USD762.1mm equivalentes al 13.9%, con respecto al acumulado hasta febrero de 2018. Los grupos que más contribuyeron a la variación fueron: combustibles y producción de industrias extractivas con el 8.6%, agropecuarios, alimentos y bebidas con 3.6%, manufacturas con 3.8% y otros con -2.1%. Con respecto al corte del mismo mes en 2017, la variación fue de 8.3%, explicada principalmente, por la contribución de los grupos de Combustibles (4.7%), Agropecuarios (1.9%), Manufacturas (3.6%) y otros sectores (-1.9%). Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones con (28.7%), seguido de Panamá (10.2%), China (5.3%), Turquía (4.7%), México (4.4%), Brasil (4.0%), Ecuador (3.9%) y Perú (3.5%).

El índice de confianza del consumidor (ICC) en febrero fue -7.8%, mostrando una reducción de 2.4pp frente al mes anterior, y con respecto al mismo corte de febrero de 2017 presentó una mejora de 16.5pp. La caída intermensual del ICC se da por la baja de 3.1pp en el índice de condiciones económicas – ICE, y 1.9pp⁴⁰ en el indicador de expectativas del consumidor - IEC⁴¹, que cerraron en -9.7% y -6.6% respectivamente.

El índice de confianza industrial (ICI) en febrero registró 1.9%, que al ajustar la serie por factores estacionales no significó un aumento frente a enero de 2018. Con respecto a febrero de 2017 se presentó una variación positiva de 1.9pp. La utilización de la capacidad instalada fue 70.1%, lo que representa un aumento de 3,2 pps respecto al mes de noviembre. Frente al mismo mes del año anterior se registró una disminución de 1,1 pps. Finalmente, el índice de confianza comercial (ICCO) se ubicó en 20.5%, registrando una caída de 1.3pp con respecto al mes anterior. Frente a febrero de 2017 se registró una caída de 2.7pp.

³⁸ 1 punto base = 0.01%

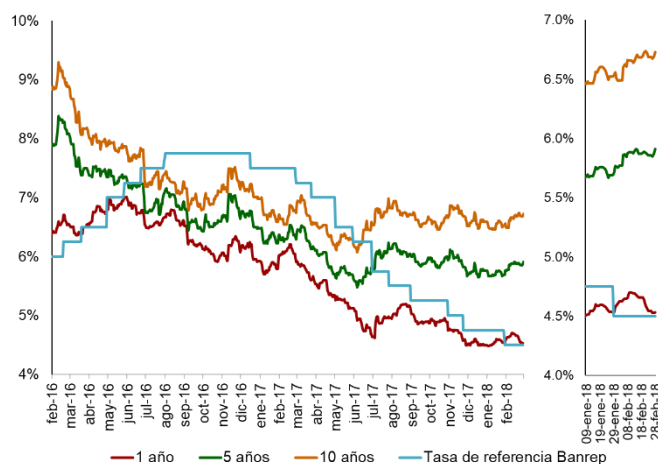
³⁹ Es la relación porcentual entre la población económicamente activa y la población en edad de trabajar.

⁴⁰ 1 punto porcentual = 1%

⁴¹ Encuesta de opinión del consumidor. Resultados a febrero de 2018.

Deuda pública

Curva cero cupón pesos TES tasa fija



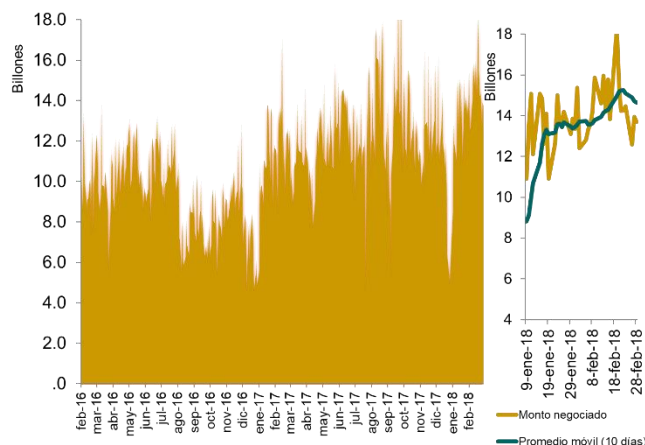
2018: Cifras hasta el 28 de febrero.
Fuente: Infovalmer. Banco de la República. Cálculos: Superfinanciera.

La curva cero cupón en pesos presentó durante el mes desvalorizaciones principalmente en la parte media y larga de la curva. Lo anterior se evidenció en la disminución promedio de los rendimientos de la parte media y larga en 13pb y 21pb, respectivamente. En contraste, la parte corta de la curva presentó una valorización de 2pb. La desvalorización en la parte larga de la curva fue influenciada por los resultados del PIB para 2017, que fue inferior a las expectativas del mercado.

En lo corrido de febrero se transaron \$330.1b en títulos de renta fija a través del Mercado Electrónico Colombiano (MEC) de la Bolsa de Valores de Colombia y del Sistema Electrónico de Negociación (SEN) del BR. De este total, el 87.5% fue en TES, 5.8% en bonos públicos, 5.3% en CDT, 1.1% en otros títulos y 0.3% en bonos privados. Durante este mes se negociaron en promedio \$16.5b diarios, monto superior al observado en enero de 2018 (\$15.2b).

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) realizó colocaciones por \$1.4b en TES en pesos y \$700mm denominados en UVR, destacando que para las subastas en pesos se recibieron demandas superiores a 1.8 veces el monto ofrecido mientras que para los títulos en UVR fue superior a 2.5 veces. Las colocaciones en pesos presentaron una tasa de corte de 6.4% para los títulos a ocho años, el 6.7% para los títulos a diez años y 7% para los de quince años. Las colocaciones en UVR presentaron una tasa promedio de corte de 2.4% para los títulos a cinco, 3% para los de diez y 3.5% para los de veinte años. Por otra parte, se realizaron colocaciones por \$1b en Títulos de Tesorería a corto plazo (TCO) sin cupón, con

Montos negociados en TES



2018: Cifras hasta el 28 de febrero.
Fuente: Bolsa de Valores y Banco de la República. Cálculos: Superfinanciera.

vencimientos en diciembre de 2018, recibiendo demandas superiores a 1.8 veces el monto ofrecido y con tasa promedio de corte de 4.7%.

En febrero, el valor nominal de los TES en circulación, tanto en pesos como en UVR, se incrementó a \$263.8b, con una duración en el caso de los papeles tasa fija en pesos de 4.8 años y de 5.7 para los títulos en UVR⁴². Por otra parte, la vida media de los títulos fue de 6.5 años, en el caso de tasa fija y de 7.3 años para los UVR. En los años 2019, 2022, 2024 y 2026, se concentra el 41.1% de los vencimientos del portafolio de TES, siendo los papeles con vencimiento en 2026 los que tienen la mayor participación (10.9%). En cuanto a la distribución por tipo, los títulos tasa fija en pesos representan el 65.9%, mientras que los denominados en UVR y de corto plazo representaron el 30.1% y 3.9% respectivamente.

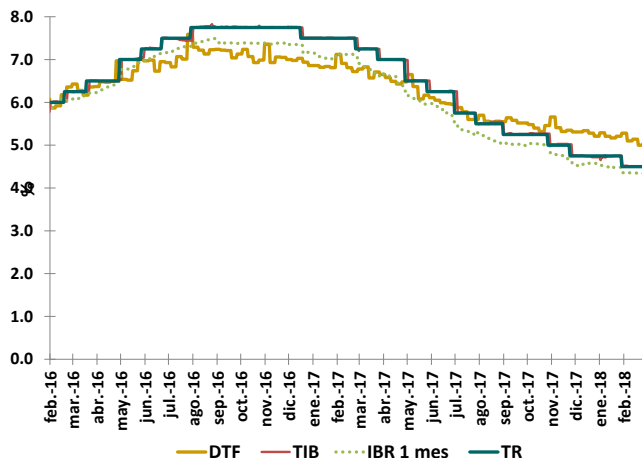
A diciembre de 2017⁴³, la deuda pública externa de Colombia, que refleja las deudas con acreedores del exterior contratadas por el Gobierno Nacional y las entidades descentralizadas, entre otras, ascendió a USD71,821m, equivalente al 23.2% del PIB.

⁴² Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

⁴³ Último dato publicado

Mercado monetario

Tasa de Referencia, DTF, IBR, TIB, Tasas de Referencia (TR)



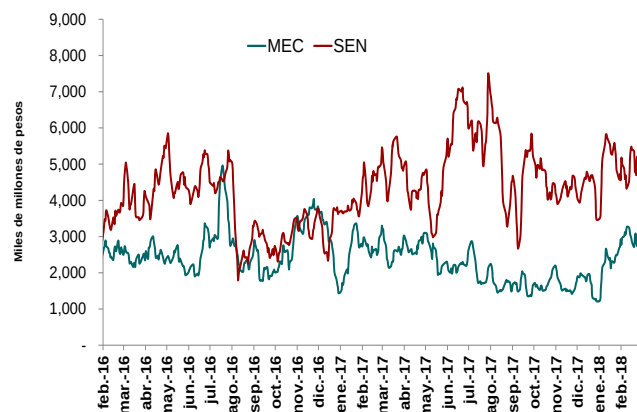
Cifras hasta el 28 de febrero de 2018. Fuente: Bloomberg y BVC

En febrero la tasa de intervención del BR se mantuvo estable en 4.50%. Las tasas de interés de corto plazo siguieron mostrando tendencia a la baja. Las tasas DTF⁴⁴, TIB, IBR a un mes⁴⁵ e IBR overnight⁴⁶ quedaron en 5.10%, 4.50%, 4.32% y 4.34%, reflejando una reducción de 18pb, 1pb, 3pb, y 1pb respectivamente.

El BR incrementó los cupos de expansión de las operaciones de mercado abierto (OMAS)⁴⁷ en \$1.33b, registrando en febrero un promedio diario de \$5.9b. Por su lado, los saldos de contracción también aumentaron en \$115.9mm al presentar un promedio diario de \$229.5mm. En febrero la posición neta del BR registró un promedio diario de \$5.6b.

El monto promedio diario negociado en operaciones simultáneas a través del SEN reflejó una baja de \$138.7mm con respecto a enero, al registrar \$4.9b. En sentido contrario, en el MEC las operaciones simultáneas subieron \$619.8mm, situándose el promedio en \$2.9b⁴⁸ durante el mes.

Simultáneas MEC y SEN
Montos diarios negociados



Fuente: BVC, cálculos propios. Promedio móvil de orden 5.

Las tasas de las operaciones simultáneas del SEN y del MEC tuvieron un comportamiento a la baja en febrero. En el SEN, la tasa promedio diaria se ubicó en 4.23%, mostrando una caída de 25pb. En el MEC el promedio diario de la tasa de interés de las simultáneas bajó 3pb al presentar 5.18%⁴⁹.

Con respecto a la oferta monetaria⁵⁰, la base monetaria⁵¹ bajó \$2.6b con respecto a enero⁵², al quedar en \$82.1b. Por su parte, los pasivos sujetos a encaje (PSE)⁵³ subieron \$5.7b, cerrando en \$417.3b. Así mismo, la oferta monetaria ampliada (M3)⁵⁴ se incrementó en \$5.0b con respecto al mes anterior, al presentar su saldo en \$472.0b, contribuyendo positivamente las cuentas corrientes con \$1.8b y los cuasidineros con \$4.8b, mientras que los bonos y los depósitos judiciales con \$1.0b contrarrestaron una mayor subida. Los PSE con relación al M3 representaron el 88.41%.

⁴⁴ La tasa para depósitos a término fijo DTF se calcula a partir del promedio ponderado semanal por monto de las tasas promedios de captación a 90 días a través de Certificados de Depósito a Término (CDT).

⁴⁵ IBR es una tasa de interés de referencia del mercado interbancario colombiano.

⁴⁶ IBR es una tasa de interés de referencia del mercado interbancario colombiano.

⁴⁷ Fuente: Banco de la República, cifras reportadas al 28 de febrero de 2018.

⁴⁸ Fuentes: Sistemas SEN del Banco de la República y MEC de la BVC, cifras reportadas al 28 de febrero de 2018.

⁴⁹ Ídem.

⁵⁰ Fuente: Banco de la República, cifras al 02 de marzo de 2018.

⁵¹ Base Monetaria = Efectivo + Reserva Bancaria

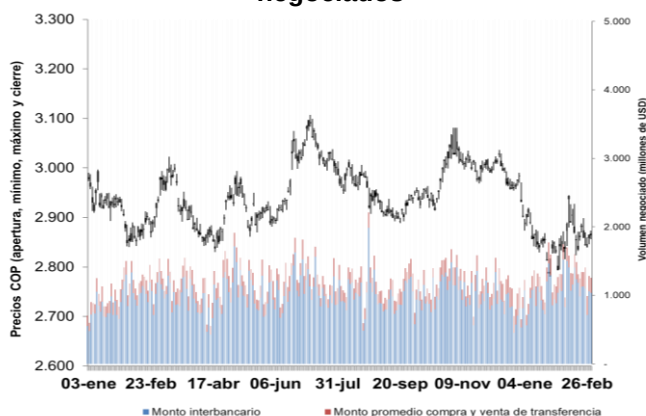
⁵² Semana del 02 de febrero de 2018.

⁵³ PSE = Depósitos en cuenta corriente + Cuasidineros + Bonos + Depósitos a la vista + Repos + Depósitos Fiduciarios + Cédulas

⁵⁴ M3 = Efectivo + PSE. Incluye los depósitos restringidos

Mercado cambiario

Cotizaciones mercado interbancario y montos negociados



2018: Cifras hasta el 28 de febrero de 2018.
Fuente: Superfinanciera y Set-Fx

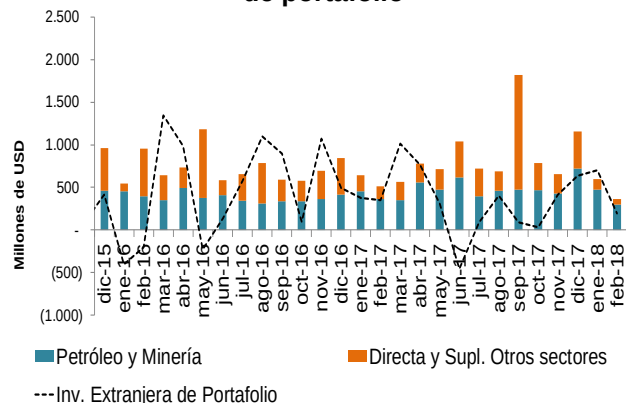
La tasa de cambio representativa del mercado (TRM) al cierre de febrero se ubicó en \$2,855, registrando una variación mensual de \$50.81, equivalente a una depreciación de 1.81%. Con relación al mismo mes en 2017, la TRM bajó \$40.34, equivalente a una apreciación de 1.39% del peso colombiano frente al dólar de los Estados Unidos de América.

En el mercado interbancario la divisa alcanzó en febrero una tasa máxima de \$2,945.0 y una mínima de \$2,794.0. El monto negociado en el Sistema Electrónico de Transacción de Moneda Extranjera (SET FX) pasó de un promedio diario de USD948.9m en enero a USD1,140.1m en el último mes.

Las operaciones de compra y venta con clientes mostraron una tasa promedio mensual de \$2,856.4 y \$2,865.4, las cuales aumentaron en \$0.2 y \$0.6, respectivamente frente al promedio de enero. Por su parte, los montos de negociación promedio fueron de USD208.8m y USD225.6m, respectivamente, para compra aumentaron en USD39.6m y para venta disminuyeron en USD7.1.

En cuanto a la inversión extranjera directa en Colombia (IEDC), al corte del 16 de febrero alcanzó USD965.0m, mostrando una disminución de USD36.6m frente a la misma fecha de corte en 2017. Lo anterior, fue explicado, principalmente, por el alza de USD75.1m en los flujos destinados a "Petróleo, Hidrocarburos y Minería", que representaron el 80.7% del total de la inversión directa. Por su parte, los "otros sectores"

Flujos mensuales de inversión extranjera directa y de portfolio



2018: Cifras hasta el 16 de febrero de 2018.
Fuente: Banco de la República

tuvieron una disminución de USD111.7m y representan el 19.3% del total de la IEDC.

Con respecto a la inversión extranjera de portfolio (IEP), el acumulado hasta el 16 de febrero fue de USD898.1m, monto superior frente a los USD892.1m registrados en igual corte de 2017.

Hasta el 16 de febrero, la inversión colombiana en el exterior (ICE) en 2018 se ubicó en USD243.8m negativo, de los cuales la inversión de portfolio fue USD218.6m y la inversión directa USD25.3m con saldo negativo también.

Dado lo anterior, la inversión extranjera neta (IEN) hasta la tercera semana de enero llegó a USD1,866.2m, inferior en USD247.0m frente a la registrada en el mismo corte de 2017.

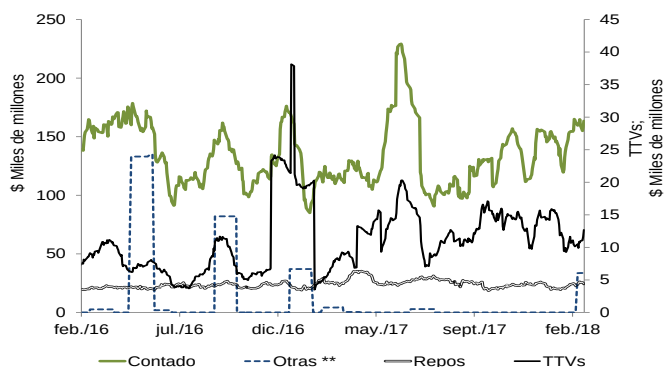
Por el lado de la cuenta corriente de la balanza cambiaria, se presentó un superávit de USD213.0m que fue superior en USD173.8 al del mismo corte de 2017. Por su parte, el saldo de los movimientos netos de capital fue de -USD225.0m, con una reducción de US492.3m⁵⁵ frente al de igual corte de 2017.

Finalmente, las reservas internacionales brutas presentaron una variación anual de USD635.8m, alcanzando USD47,625.1m, mientras que las reservas internacionales netas cerraron con un saldo de USD47,621.0m.

⁵⁵ Datos tomados del informe de estadísticas monetarias y cambiarias del Banco de la República al corte del 12 de enero de 2018.

Mercado de renta variable

Evolución Diaria del Mercado Accionario por Tipo de Operación



* Promedio Móvil diario de orden 20. ** Incluye Martillos y Opas. Fuente: Transmisión diaria de operaciones por parte de la Bolsa de Valores de Colombia.

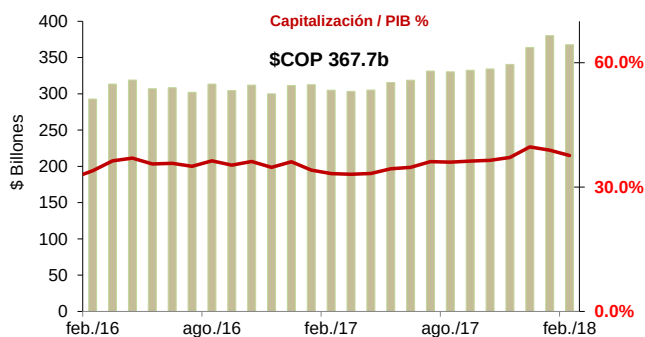
El índice COLCAP se ubicó en 1,478.33, nivel inferior en 5.1% al registrado al cierre de enero y 2.3% menos frente a diciembre de 2017. El comportamiento mensual obedeció, principalmente a la baja en el precio internacional del petróleo (WTI).

El monto total de las transacciones efectuadas con acciones en la Bolsa de Valores de Colombia fue \$3.9b, superior en 17.5% al reportado en enero y en 23.0% real frente al observado en febrero de 2017. De estas negociaciones, el 87.4% correspondió a operaciones de contado y el 12.6% a operaciones de recompra.

Las negociaciones promedio diario de contado fueron \$160.9mm, valor superior en 19.3% frente al observado un mes atrás y superior en 40.3% real con relación al promedio febrero de 2017. Por su parte, las transacciones diarias de recompra de acciones estuvieron alrededor de \$24.7mm por día, 16.8% más que en enero y 5.3% real inferior frente a las reportadas doce meses atrás. En cuanto a las operaciones de transferencia temporal de valores efectuadas con acciones, alcanzaron un promedio diario de \$13.4mm y registraron una variación mensual de 37.8% y anual real de 67.0%.

Por sector económico, las operaciones efectuadas con títulos provenientes de las Sociedades Industriales, alcanzaron el 38.5% de las transacciones con renta

Capitalización Bursátil *



Cifras a febrero de 2018. Fuente: Bolsa de Valores de Colombia. El PIB se toma del archivo de Supuestos Generales Básicos del DNP.

variable, de las cuales el 71.6% fueron realizadas con títulos emitidos por las empresas petroleras. En los últimos cuatro meses, el industrial fue el sector con la mayor participación en el mercado de renta variable.

Con acciones originadas en las entidades financieras se realizó el 31.6% del total de las transacciones del mes. Por su parte, las acciones de las Sociedades Inversoras fueron equivalentes al 20.6% del valor negociado, los títulos del sector Comercio participaron con 7.0% y los correspondientes a los emisores del sector de Servicios públicos lo hicieron con 2.2%.

Con acciones del sector petrolero se negociaron \$1.1b, monto inferior en 9.1% respecto al reportado en enero. Tal cifra representó el 29.1% del mercado total de renta variable. Esta proporción fue superior a la que tenía este tipo de acciones en la estructura que rige el COLCAP para el periodo de enero hasta abril de 2018, la cual se definió en 13.1%.

En cuanto al valor total de las empresas listadas en la BVC, medido por la capitalización bursátil, al cierre de febrero se ubicó en \$367.7b, con un incremento real de 16.6% frente a igual mes del 2017. En dólares, este indicador fue equivalente a USD128.7mm y representó el 37.6% del PIB proyectado para el 2018.

III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 35. ROA y ROE de las entidades vigiladas⁵⁶

Tipo de Intermediario	feb-17		feb-18	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito*	1,4%	10,6%	1,3%	9,3%
Industria Aseguradora	2,3%	12,7%	0,8%	4,2%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	17,2%	25,7%	11,4%	16,7%
Soc. Fiduciarias	15,3%	18,9%	15,0%	18,5%
Soc. Comisionistas de Bolsas	1,6%	6,1%	0,6%	2,8%
Soc. Comisionistas de la BVC	1,3%	5,2%	0,6%	3,1%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	1,3%	1,9%	-1,6%	-2,3%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	127,2%	149,9%	-7,0%	-7,7%
Proveedores de Infraestructura	0,3%	11,8%	0,3%	12,3%
Instituciones Oficiales Especiales**	1,6%	4,5%	1,8%	5,1%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1,60%	10,15%	1,31%	8,39%

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

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

* A pesar de lo establecido en la Resolución 0545 de 2017, se incluye información de Itaú BBA Corporación Financiera.

** 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.

⁵⁶ 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 36. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	feb-17		feb-18	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	10,2%	10,2%	-5,3%	-5,4%
Fondos de Pensiones Obligatorias	10,7%	10,8%	-5,8%	-5,8%
Fondos de Pensiones Voluntarias	6,3%	6,5%	0,1%	0,1%
Fondos de Cesantías	6,3%	6,3%	-4,4%	-4,5%
Fondos admin. por Fiduciarias	6,0%	7,2%	0,1%	0,1%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	5,7%	5,8%	3,4%	3,5%
Recursos de la Seguridad Social	23,6%	24,5%	-1,8%	-1,9%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	7,3%	7,3%	3,1%	3,1%
Fiducias*	1,9%	2,4%	-0,1%	-0,1%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	0,0%	0,0%	-1,5%	-1,5%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	7,1%	7,2%	3,3%	3,3%
RENTABILIDAD (Fondos)	7,19%	8,07%	-1,78%	-2,00%

Información de CUIF y COLGAAP (para el caso de algunos pasivos pensionales administrados por sociedades fiduciarias y negocios de fiducias) sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018.

* 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 37. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	390.532	49.616	0	293.029	-567
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	662.752	201.824	0	442.541	15.466
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	516.160	449.631	0	491.395	5.261
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	52.928.133	39.049.569	0	46.927	1.036
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	93.236	62.598	0	74.905	1.647
Calificadoras de Riesgo	28.542	783	0	13.632	-172
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	98.646	38.148	0	75.951	3.690
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	12.364	8.847	0	7.325	566
Admin. de sistema transaccional de divisas	25.161	815	0	17.323	1.360
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	8.971	6.111	0	7.632	425
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	8.326	225	0	5.830	34
Proveedores de precios para valoración	6.336	0	0	3.771	159
TOTAL	54.779.158	39.868.166	-	1.480.261	28.905

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

Tabla 38. Principales cuentas de las Instituciones Oficiales Especiales (IOE)

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Febrero - 2018				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	6.718.204	1.308.754	5.006.596	1.507.786	20.623
Findeter	9.618.757	288.927	8.456.345	1.097.654	13.913
FDN	6.983.427	4.867.751	484.789	1.656.731	6.498
Finagro	10.279.324	1.414.080	8.089.444	1.022.635	19.488
Icetex	29.649	27.046	0	27.742	273
Fonade	1.390.750	825.439	59	148.092	4.821
Fogafin*	16.797.877	16.009.701	0	15.629.030	113.888
Fondo Nacional del Ahorro	8.855.984	1.810.787	5.838.380	2.047.415	8.583
Fogacoop	687.495	540.234	0	619.997	11.817
FNG*	1.129.843	841.491	2.270	432.610	600
Caja de Vivienda Militar	6.572.214	6.164.788	8.950	236.609	1.262
TOTAL IOEs	69.063.523	34.098.997	27.886.833	24.426.301	201.766

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 12 de abril de 2018

(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.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas.....	8
Tabla 2: Sistema financiero colombiano. Saldo de las principales cuentas por industria.....	9
Tabla 3: Sistema financiero colombiano Principales cuentas por industria	10
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones	11
Tabla 5. Establecimientos de crédito.....	12
Tabla 6. Activos de los EC Cifras en millones de pesos	12
Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados	13
Tabla 8. Principales cuentas, Cartera y Provisiones Cifras en millones de pesos (incluye FNA)	13
Tabla 9. Calidad y Cobertura.....	13
Tabla 10. Pasivos de los EC	14
Tabla 11. Sociedades fiduciarias Cifras en millones de pesos	15
Tabla 12. Sociedades Fiduciarias – Activos, Utilidades, ROA y ROE	15
Tabla 13. Fondos administrados por las sociedades fiduciarias.....	16
Tabla 14. Activos, Utilidades y Número de FICS de los negocios administrados.....	16
Tabla 15. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios	17
Tabla 16. Rendimientos acumulados de los negocios administrados	17
Tabla 17. Fondos de inversión colectiva	18
Tabla 18. Activos, Utilidades y Número de FIC por tipo de sociedad administradora	18
Tabla 19. Portafolio de inversiones de los negocios administrados	19
Tabla 20. Aportes netos a los FIC por sociedad administradora en 2017	19
Tabla 21. Sociedades Administradoras de los Fondos de Pensiones y Cesantías	20
Tabla 22. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías	20
Tabla 23. Rendimientos abonados a las cuentas individuales	21
Tabla 24. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias.....	21
Tabla 25. Pensionados Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS)	22
Tabla 26. Rentabilidad FPO	23
Tabla 27. Industria aseguradora.....	24
Tabla 28. Principales cuentas de las compañías de seguro	24
Tabla 29. Principales índices de las compañías de seguros	25
Tabla 30. Intermediarios de valores	26
Tabla 31. Activos de las Sociedades Comisionistas y SAI	26
Tabla 32. Inversiones de las Sociedades Comisionistas y SAI	27
Tabla 33. Ingresos por Comisiones de las Sociedades Comisionistas y SAI	27
Tabla 34. Utilidades de las Sociedades Comisionistas y SAI	28
Tabla 35. ROA y ROE de las entidades vigiladas	36
Tabla 36. ROA y ROE de los fondos administrados	37
Tabla 37. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura	37
Tabla 38. Principales cuentas de las Instituciones Oficiales Especiales (IOE).....	38

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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60949>

2. Evolución de la Cartera de Créditos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60950>

3. Portafolio de Inversiones

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60951>

4. Relación de Solvencia

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=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?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

2. Tasas y Desembolsos – Bancos

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

3. Tasas y Desembolsos – Corporaciones Financieras

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

4. Tasas y Desembolsos – Compañías de Financiamiento

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

5. Tasas y Desembolsos – Cooperativas Financieras

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60955>

6. Desembolsos por modalidad de Crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60829>

Tasas de Captación por Plazos y Montos
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60954>

Informes de Tarjetas de Crédito
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60952>

Montos Transados de Divisas
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10082251>

Histórico TRM para Estados Financieros
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/9332>

Tarifas de Servicios Financieros
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=61279>

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

Informe Estadística Trimestral - (SFC, Defensores del Cliente, Entidades)
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11132>

Informe de Transacciones y Operaciones
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60836>

Fondos de Pensiones y Cesantías.

Comunicado de Prensa de Fondos de Pensiones y Cesantías
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10833>

Fondos de Pensiones y Cesantías
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=61149>

Intermediarios de Valores

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

Sociedades del Mercado Público de Valores
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

Proveedores de Infraestructura
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60765>

Industria Aseguradora

Aseguradoras e Intermediarios de Seguros

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?!Servicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10084721>

Fondos de Inversión de Capital Extranjero

Títulos Participativos

Títulos de Deuda

En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de febrero de 2018, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 12 de abril de 2018. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.