

Actualidad del Sistema Financiero Colombiano

Julio 2019



Superintendencia Financiera
de Colombia

RESUMEN	3
El desempeño de los fondos de pensiones obligatorios	8
I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS	11
Total sistema	11
Establecimientos de crédito	15
Fiduciarias	20
Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP)	23
Pensiones y cesantías	26
Aseguradoras	33
Intermediarios de valores	36
II. MERCADOS FINANCIEROS	39
III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES	40
IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO	44

RESUMEN

Dada la dinámica de crecimiento de los activos, el índice de profundización alcanzó el 183.95%. Los activos del sistema financiero ascendieron a \$1,861.8 billones (b) en julio de 2019, evidenciando un crecimiento real anual de 8.5%¹. Los activos totales aumentaron en \$18.7b frente a junio y en \$208.4b respecto a julio de 2018. Los activos de las entidades vigiladas ascendieron a \$935.4b, con una variación real anual de 7.6% y de los fondos administrados a \$926.5b, con un aumento de 9.4% real anual. [Ver cifras](#)

Continuando con la tendencia del año, en julio el sistema financiero registró resultados acumulados positivos. Las utilidades acumuladas fueron \$58.7b, presentando una variación de \$9.9b respecto a junio. Las entidades financieras obtuvieron resultados acumulados de \$12.7b, distribuidos de la siguiente manera: establecimientos de crédito (EC) \$7.6b, instituciones oficiales especiales (IOE) \$2b, aseguradoras \$1.6b y sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías \$762.6mm. Por su parte, los resultados acumulados de los recursos de terceros administrados ascendieron a \$46b y fueron explicados, principalmente, por los fondos de pensiones y cesantías \$29b, fondos administrados por sociedades fiduciarias \$14.7b y los fondos administrados por los intermediarios de valores \$1.8b.

El portafolio de inversiones sigue marcando la dinámica de los activos del sistema financiero. Las inversiones del sistema financiero ascendieron a \$951.1b² presentando una variación real anual de 10.9%³. En términos absolutos, el incremento anual fue de \$125b explicado por el mayor saldo en derivados de negociación, así como por los instrumentos del patrimonio de emisores extranjeros, que aumentaron en \$16b y \$13.4b, respectivamente. El portafolio de inversiones de los recursos de terceros administrados representó el 68.2% del total de inversiones del sector financiero.

La cartera a hogares sigue impulsando el crecimiento. En julio el saldo total de la cartera bruta ascendió a \$484.6b con lo cual el indicador de profundización financiera, medido como la proporción de cartera bruta a PIB, fue 47.87%. La cartera registró un crecimiento real anual de 3.96% con un incremento de \$2.8b frente al mes anterior, resultado del comportamiento favorable de las diferentes modalidades. En particular, la cartera de consumo aumentó en el mes en \$2b, equivalente a una variación real anual de 8.61%⁴ y la cartera de vivienda lo hizo en \$849.6mm, con una variación real anual de 8.10%. Por su parte, la cartera comercial registró una disminución de \$128.8mm y microcrédito un aumento de \$82.9mm, con variaciones reales anuales de 0.58% y -0.41%, respectivamente. [Ver cifras](#)

El cumplimiento en el pago de las obligaciones de los deudores con el sistema financiero sigue siendo predominante. La cartera al día, es decir con mora inferior a 30 días, ascendió a \$461.9b, lo que equivale a un incremento de \$2.7b respecto al mes anterior y a un crecimiento real anual de 4.34%. Su participación en la cartera total fue 95.3%.

El indicador de calidad de la cartera total, cartera vencida⁵/ cartera bruta, fue 4.67%, es así como en julio la cartera vencida registró un saldo de \$22.7b, equivalente a una variación real anual de -3.12%. La brecha entre el crecimiento mensual de la cartera bruta (0.58%) y la cartera vencida (0.68%) disminuyó, llevando a que el indicador de calidad no presentara variación con respecto al mes anterior.

¹ En términos nominales, la variación anual fue de 12.6%.

² Por la entrada en vigencia de la Circular Externa 034, hubo una recomposición del portafolio de inversiones de negocios que a diciembre de 2018 estaban clasificados como fiducias de inversión. Para julio de 2019, se incluyeron \$122.3b de las fiducias de administración que con la CE 034 de 2018 pasaron a custodia, para mantener la comparabilidad en las cifras.

³ En términos nominales equivale a 15.1%.

⁴ En términos nominales, la variación anual de esta modalidad fue 12.73%.

⁵ 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 provisiones (denominado deterioro bajo NIIF) de los EC es consistente con los niveles de riesgo que asumen⁶. En línea con el comportamiento de la cartera en riesgo, así como con el crecimiento de la cartera vencida⁷, las provisiones totales mostraron una variación real anual de 4.32%, alcanzando un valor de \$29.9b, de las cuales \$5.26b correspondieron a la categoría A (de menor riesgo) y representaron el 17.6%. El indicador de cobertura de la cartera (provisiones/cartera vencida) fue 132.1%, es decir que, por cada peso de cartera vencida los EC tienen cerca de \$1.32 en provisiones para cubrirlo. [Ver cifras](#)

El ahorro del público en los establecimientos de crédito sigue creciendo. Los depósitos y exigibilidades registraron en julio un saldo de \$426.2b y una variación real anual de 3.11%. Este crecimiento fue explicado por el incremento mensual de \$1.6b en el saldo de las cuentas corrientes, equivalente a una variación real anual de 5.7%, mientras que los CDT y las cuentas de ahorros registraron aumentos mensuales de \$1.2b y \$951.6mm, con una variación real anual de 1.48% y 3.64%, respectivamente. De esta forma, las cuentas de ahorro cerraron el mes con un saldo de \$185.6b, CDT \$173.9b y las cuentas corrientes \$55.2b.

El saldo de los CDT con vencimiento superior a un año fue \$113.1b, del cual \$82.1b correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses es decir el 47.23% del total de CDT. La tenencia de CDT se distribuyó de la siguiente manera: 76.3% personas jurídicas y 23.7% personas naturales. [Ver cifras](#)

Los resultados de los EC fortalecen patrimonialmente a las entidades y promueve la oferta de servicios y productos financieros. Hasta julio las utilidades acumuladas ascendieron a \$7.6b, de las cuales los bancos registraron \$6.3b, seguidos por las corporaciones financieras \$1.2b, cooperativas financieras \$93mm y compañías de financiamiento \$19.1mm. La utilidad operacional fue explicada principalmente por el margen neto de intereses⁸ en 60.7%, ingresos por venta de inversiones y dividendos 14.4%, valoración de inversiones 8.9% y servicios financieros diferentes de comisiones y honorarios 4.5%.

Los EC cuentan con capacidad patrimonial para respaldar los riesgos que asumen. El nivel de solvencia total se ubicó en 15.89%, cifra que superó en 6.89 puntos porcentuales (pp)⁹ el mínimo requerido (9%). La solvencia básica, que se construye con el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 11.29%, excediendo en 6.79pp el mínimo requerido (4.5%). [Ver cifras](#)

Por tipo de entidad, los bancos registraron un nivel de solvencia total de 15.11%¹⁰ y solvencia básica 10.37%, las corporaciones financieras presentaron niveles de capital regulatorio total y básico de 50.54% y 48.56%. A su vez, las compañías de financiamiento mostraron niveles de 13.46% y 12.01%, en su orden. Por último, las cooperativas financieras cerraron el mes con niveles de solvencia total de 23.54% y básica 21.50%.

La capacidad para atender las necesidades de liquidez de los establecimientos de crédito es adecuada. Al cierre de julio se registraron activos líquidos ajustados por riesgo de mercado que, en promedio, superaron 2 veces los Requerimientos de Liquidez Netos (RLN)¹¹ hasta 30 días. Esto quiere decir que este tipo de entidades contaron con recursos suficientes para cubrir las necesidades de liquidez de corto plazo. [Ver cifras](#)

⁶ Las provisiones corresponden a los recursos que destinan los EC de manera preventiva para proteger el activo ante la posibilidad de que el riesgo de incumplimiento asociado a un crédito se materialice.

⁷ El sistema de provisiones en Colombia establece que todos los créditos desde que nacen deben constituir un mínimo de provisión.

⁸ 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).

⁹ 1 punto porcentual = 1%

¹⁰ Este nivel fue 3pb inferior respecto al mes anterior.

¹¹ 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.

Al cierre de julio los recursos de terceros administrados en el sector fiduciario¹² ascendieron a \$580.4b¹³ con un crecimiento real anual de 9.4%. El grupo de fiducias¹⁴ fue el que aportó en mayor proporción al mayor incremento mensual (\$4.8b), llegando a \$414.7b de activos administrados.

Por tipo de negocio en los activos administrados por las sociedades fiduciarias, la mayor participación fue del grupo de fiducias que representó el 71.5% del saldo total, seguido por los recursos de la seguridad social-RSS 14.1% (\$81.9b), fondos de inversión colectiva - FIC 11% (\$63.9b), fondos de capital privado - FCP con 2.9% (\$16.8b) y 0.5% restante para los fondos de pensiones voluntarios - FPV (\$2.9b). [Ver cifras](#)

Las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con activos por valor de \$3.6b y resultados acumulados por \$406.2mm.

El resultado acumulado de los negocios fiduciarios fue \$14.7b. El detallado por tipo de negocio muestra que las utilidades acumuladas del grupo de fiducias fueron \$7.1b y fueron explicadas principalmente por las fiducias de administración. Le siguen los resultados de los RSS con \$5.3b, los FIC con \$1.6b, los FCP con \$577mm y los FPV con \$79.4mm.

El número total de FIC ofrecidas al público fue de 199 con un total de activos administrados por \$89.9b, \$3.3b más que en junio. Las sociedades fiduciarias registraron la mayor participación en la administración de los FIC, con activos de \$63.9b (104 fondos), equivalentes al 71.1% del total, las sociedades comisionistas de bolsa de valores (SCBV) con \$25.8b (90 fondos) de activos administrados que representaron el 28.7% del total y las sociedades administradoras de inversión (SAI) con activos por \$197.7mm (5 fondos) que fueron equivalentes al 0.2%. [Ver cifras](#)

Los activos administrados por 84 FCP ascendió a \$21.2b, cifra superior en \$590.3mm frente al saldo del mes anterior. Las sociedades fiduciarias administraron \$16.9b (52 fondos), las SCBV con 3.5b administrados (25 fondos) y las SAI gestionaron \$811.1mm en 7 fondos. [Ver cifras](#)

Los aportes netos acumulados hasta julio de 2019 de los inversionistas de los FIC fueron de \$12.9b, con un aumento de \$3.4b durante el mes. Por su parte, los aportes netos a los FCP ascendieron a \$988.4mm con un incremento mensual de \$359.4mm. [Ver cifras](#)

Los recursos administrados por las administradoras de fondos de pensiones y cesantías (RAIS) y los fondos administrados por el régimen de prima media (RPM) mantienen su tendencia positiva. Al cierre de julio de 2019, los recursos¹⁵ ascendieron a \$308.7b (\$299.1b en RAIS, \$9.6b RPM, sin incluir BEPS), superior en \$35.5b respecto a julio de 2018. De manera desagregada, los fondos de pensiones obligatorias (FPO) administraron \$265.4b, fondos de pensiones voluntarias (FPV) \$19.8b, fondos de cesantías (FC) \$13.8b y RPM \$9.6b. De otra parte, el programa de beneficios económicos periódicos (BEPS) gestionó recursos por \$232.3mm.

Los rendimientos acumulados abonados en las cuentas individuales de los afiliados a los fondos de pensiones obligatorias en lo recorrido del año ascienden a \$26.8b. Teniendo en cuenta que es un ahorro de largo plazo,

¹²A partir de enero de 2019, se hace una separación en las carteras colectivas entre Fondos de Inversión y Colectiva y Fondos de Capital Privado, que antes se mostraban de manera agregada.

¹³ Se incluyen \$123.9b de las fiducias de administración que con la CE 034 de 2018 pasaron a custodia, con el fin de mantener la comparabilidad en las cifras.

¹⁴ En el presente documento, cuando se habla del grupo de Fiducias se hace referencia a los negocios fiduciarios clasificados como: fiducia de inversión código 1, fiducia de administración código 3, fiducia inmobiliaria código 2 y fiducia de garantía código 4, dependiendo del tipo de bienes que sean entregados para su administración y de la finalidad que con ellos se busque.

¹⁵ 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.

¹⁶ Por efecto de la CE 034 de 2018, no hay comparabilidad entre las utilidades de las fiducias de administración desde enero de 2019 frente a periodos anteriores, dado que en el reporte de custodios de valores de inversiones en el exterior sólo se reportan activos.

¹⁵ Se miden a partir de las cifras de patrimonio.

vale la pena señalar que durante los últimos doce meses se abonaron \$25b a las cuentas individuales de pensiones y cesantías. [Ver cifras](#)

La rentabilidad del RAIS se encuentra por encima de los niveles mínimos exigidos por la regulación para cada tipo de fondo. [Ver cifras](#)

El número de colombianos vinculados al sistema general de pensiones aumentó. Al cierre del mes, se registraron 22,891,980 afiliados a los fondos de pensiones obligatorias, de los cuales 16,078,391 pertenecen al RAIS¹⁶ y 6,813,589 al RPM con un aumento anual de 1,050,432. El 55.3% son afiliados hombres y 44.7% mujeres. Del total de afiliados 9,044,941 son cotizantes¹⁷ (6,496,460 RAIS y 2,548,481 RPM). Los fondos de cesantías y pensiones voluntarias registraron 8,254,848 y 719,024 afiliados, respectivamente. El número de afiliados al programa BEPS a julio fue de 1,283,835, de los cuales el 69.2% son mujeres y 30.8% hombres.

El sistema general de pensiones registra un total de 1,532,364 pensionados. Del total 1,362,456 pertenecen al RPM y 169,908 al RAIS. Esto representa un aumento anual de 72,293 pensionados (45,813 RPM y 26,480 RAIS). Del total de pensionados el 68.9% (1,055,821) fueron pensionados por vejez, el 23.9% (365,982) por sobrevivencia y 7.2% (110,561) por invalidez. De acuerdo con la distribución por género, el 53.9% son mujeres y 46.1% hombres.

Las cesantías administradas por el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) a julio de 2019 fueron \$5.5b, de las cuales \$3b correspondieron al sector privado y \$2.1b al sector público.

Las primas emitidas¹⁸ en el sector asegurador continúan creciendo. El valor acumulado de las primas emitidas por las compañías de seguros ascendió a \$16.4b, cifra superior en \$1.07b a la registrada en julio de 2018 y en \$2.3b frente al mes anterior. El índice de penetración¹⁹ del sector fue 2.8%. 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 52.7% (\$8.7b) mientras que los seguros generales²⁰ participaron con el 47.3% (\$7.8b).

La dinámica de los seguros de vida fue impulsada principalmente por el comportamiento de los ramos de riesgos laborales 25.7%, vida grupo 24.4% y pensiones Ley 100 11.7%, registrando un valor de primas emitidas de \$2.4b, \$2.3b y \$1.1b en su orden. En cuanto a las compañías de seguros generales, los ramos que más contribuyeron a la emisión de primas correspondieron a automóviles 28.7%, SOAT 20.7% y responsabilidad civil 8.3%, tras alcanzar niveles de \$2.1b, \$1.5b y \$572.7mm, respectivamente. [Ver cifras](#)

De otra parte, los siniestros liquidados como proporción de las primas emitidas fueron 50.8%, 0.29pp menor al año anterior, resultado de la baja en 1.7pp del índice de siniestralidad bruta de los ramos asociados a seguros de vida²¹ (50.9%). Los ramos con mayor contribución a la disminución del índice fueron previsional de invalidez y sobrevivencia (124.2% en julio de 2018 a 105.9% en julio de 2019), vida grupo (39.8% a 38.8%) y accidentes personales (26.6% a 25.9%).

Las utilidades acumuladas fueron \$1.6b, de las cuales \$1.2b correspondieron a compañías de seguros de vida, \$347.1mm a compañías de seguros generales y \$15.9mm sociedades de capitalización.

¹⁶ Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP

¹⁷ Se entiende como afiliados cotizantes, aquellos a quienes se les efectuó cotización obligatoria durante el mes para el cual se reporta.

¹⁸ 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

¹⁹ Primas emitidas anualizadas / PIB

²⁰ Incluye cooperativas de seguros

²¹ Los seguros de vida agrupan los ramos: accidentes personales, beneficios económicos, colectivo vida, educativo, enfermedades de alto costo, exequias, pensiones con conmutación pensional, pensiones Ley 100, pensiones voluntarias, previsional de invalidez y sobrevivencia, rentas voluntarias, riesgos laborales, salud, vida grupo y vida individual.

Los intermediarios de valores reportaron en julio activos por \$4.5b. Esta cifra fue inferior en 2.8% real anual y en 1.1% frente al mes anterior. La variación anual obedeció principalmente al menor saldo de las cuentas por cobrar de las Sociedades Comisionistas de Bolsa Mercantil (SCBM) que cayeron en 15.8% real anual. [Ver cifras](#)

Las utilidades acumuladas de las SCBV, SCBM y SAI fueron \$67.4mm. Estos resultados aumentaron en \$13.1mm anual y en \$12.6mm con relación a junio. Del total de utilidades, 96.4% correspondieron a las SCBV.

Al corte de julio, las utilidades acumuladas de las SCBV tuvieron un incremento anual de 19.5% real y 23.4% mensual, llegando a \$65mm. La variación mensual se originó principalmente en los ingresos netos por comisiones y honorarios que se incrementaron en 17.7%. Las comisiones que más contribuyeron fueron las relacionadas con la administración de FIC y FCP y con la gestión de contratos corrientes de comisión, con variaciones mensuales de \$26.7mm y \$11.2mm, en su orden.

Las utilidades acumuladas de las SCBM fueron \$2.4mm al corte de julio, con un aumento mensual de \$325.7m como consecuencia del incremento de 16.5% en las comisiones y honorarios netos. En cuanto a las SAI, registraron utilidades por \$28.5m, \$94m menos que en junio, como consecuencia de los mayores gastos diversos que aumentaron en 43.5%. [Ver cifras.](#)

La información presentada en este informe corresponde a la transmitida por las entidades vigiladas hasta el 26 de agosto de 2019 con corte a julio de 2019 y meses previos y está sujeta a cambios por retransmisiones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para este corte no se incluye información de Chubb Seguros Colombia y Compañía de Profesionales de Bolsa.

El desempeño de los fondos de pensiones obligatorios

Los fondos de pensiones obligatorias deben estructurar sus portafolios teniendo en cuenta los lineamientos del régimen de inversión contenido en el Título 12, Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010, de tal manera que, a través de una gestión de largo plazo, busquen maximizar los retornos al mismo tiempo que minimizan los riesgos asociados a los activos que administran mediante una adecuada diversificación de las inversiones. Lo anterior con el fin de propender por mejores tasas de reemplazo para sus afiliados.

Es preciso tener en cuenta que, desde 2011, entró a operar el nuevo esquema de administración de portafolios, denominado Multifondos, mediante el cual se dividió el fondo existente en 4 fondos que buscan reflejar de mejor forma los perfiles de riesgos de los afiliados. De esta forma, se crearon los fondos de perfil conservador, moderado y de mayor riesgo para la etapa de acumulación y el fondo de retiro programado para los pensionados bajo esta modalidad.

Las diferencias de perfiles se ven reflejadas en las estrategias de inversión de los diferentes tipos de fondo. En este sentido, las estrategias de inversión de los fondos de acumulación se diferencian en sus participaciones de renta fija y renta variable. De manera tal que, el fondo de mayor riesgo tiene la mayor participación en títulos de renta variable mientras que en el fondo conservador la mayor participación corresponde a títulos de renta fija y consecuentemente en el fondo moderado predomina la inversión en renta fija local, seguida por la renta variable nacional y del exterior.

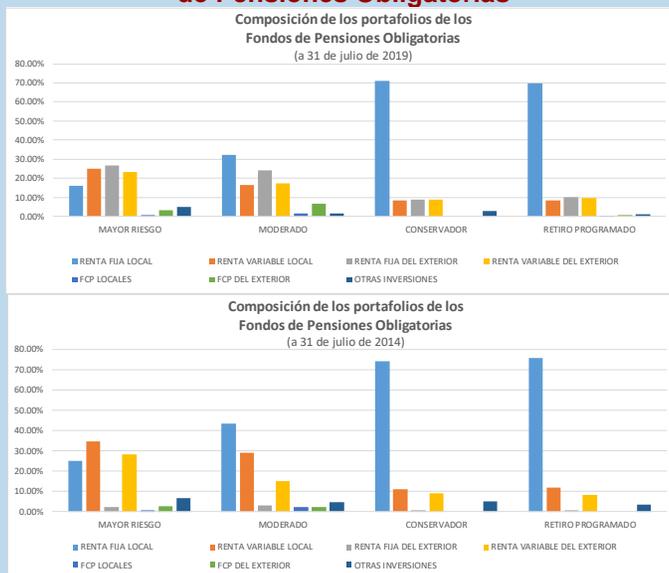
En esa media, entre 2014 y 2019, los portafolios de los fondos de pensiones obligatorias han reflejado una mayor diversificación con el incremento en los activos del exterior. Los activos que presentaron mayor incremento fueron los de renta fija y los fondos de capital privado, lo cual demuestra tanto diversificación por tipo de inversión como por área geográfica, permitiendo mitigar los riesgos de los portafolios.

Las mayores concentraciones en activos del exterior se ven representadas en los fondos de mayor riesgo y moderado. Para el primero de estos, la renta fija incrementó en 24.33 puntos porcentuales. En el caso del fondo moderado, la renta variable y los fondos de capital privado tuvieron un aumento de 6.82 puntos porcentuales, en el transcurso de los últimos años.

La renta fija local también juega un papel importante dentro de los portafolios de los fondos moderado, conservador y de retiro programado, lo cual va en línea

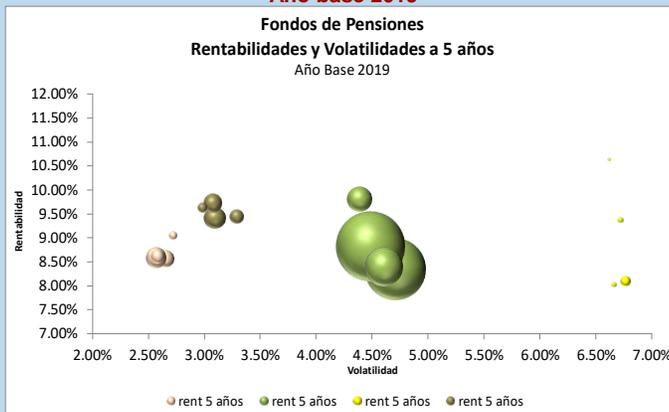
con el perfil de riesgo de los afiliados y pensionados que pertenecen a dichos fondos. Para los últimos cinco años se ha logrado generar retornos que oscilan en un 9% efectivo anual, en promedio.

Gráfica 1. Evolución de los portafolios de los Fondos de Pensiones Obligatorias



Al considerar el desempeño de los fondos durante los últimos 5 años se observa una relación coherente entre los perfiles de los portafolios de acumulación y sus niveles de riesgo. Sin embargo, los retornos de los portafolios de los fondos moderado y de mayor riesgo se redujeron en el último semestre con respecto al portafolio de los fondos conservador y de retiro programado.

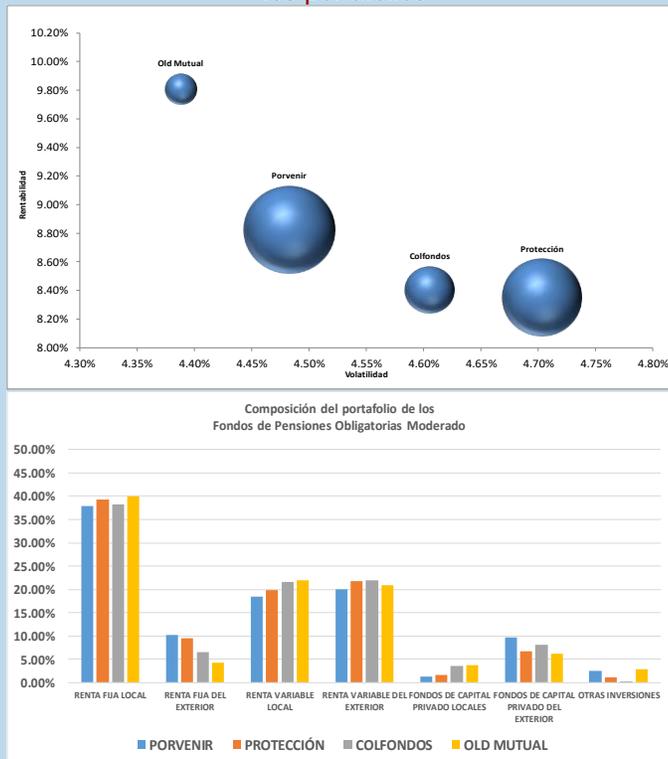
Gráfica 2. Fondos de Pensiones Obligatorias Rentabilidades y Volatilidades a 5 años
Año base 2019



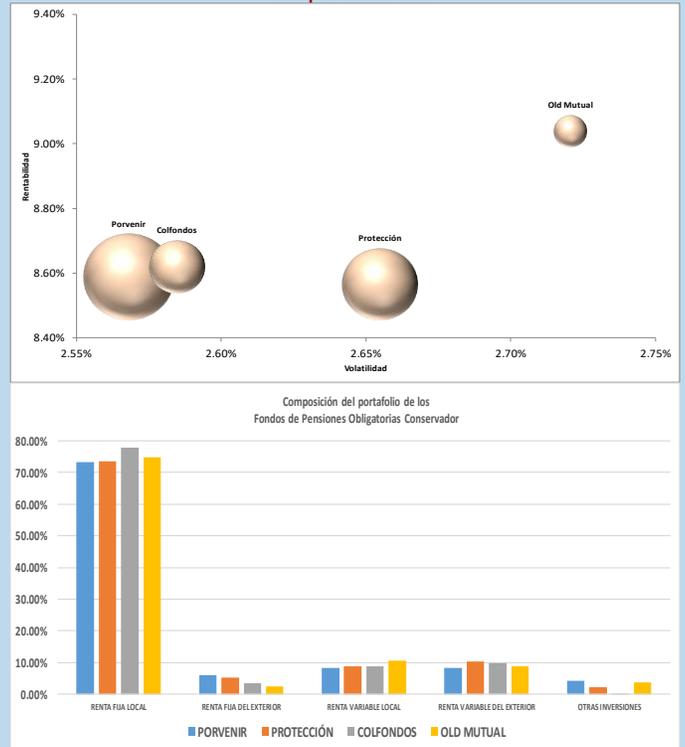
Durante los últimos 5 años en los diferentes tipos de fondo se presentan diferencias en los niveles de riesgo y retorno entre las AFP. Si bien se observan similitudes en cuanto a las estrategias de inversión de las AFP, al evaluar los retornos de los últimos 5 años se observan diferencias de hasta 263 puntos básicos (pb) en el retorno de los fondos de mayor riesgo, de 146pb en el moderado y de 45pb en el conservador.

Al evaluar el desempeño de los distintos tipos de fondos es importante tener en cuenta la relación entre riesgo y retorno y no sólo el retorno de estos. La relación entre riesgo y retorno define el desempeño del fondo por cada unidad de riesgo.

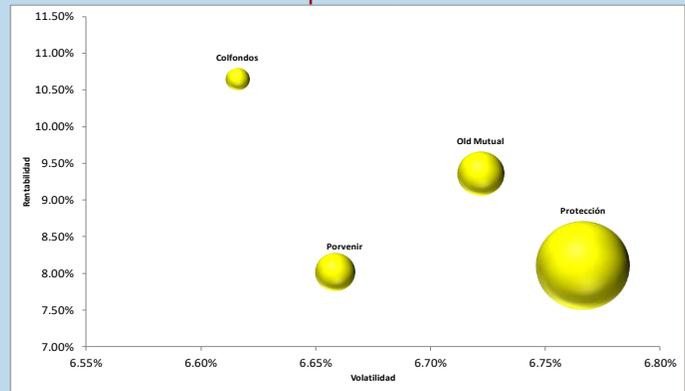
Gráfica 3. Fondo de Pensiones – Moderado
Rentabilidades y Volatilidades a 5 años y composición de los portafolios

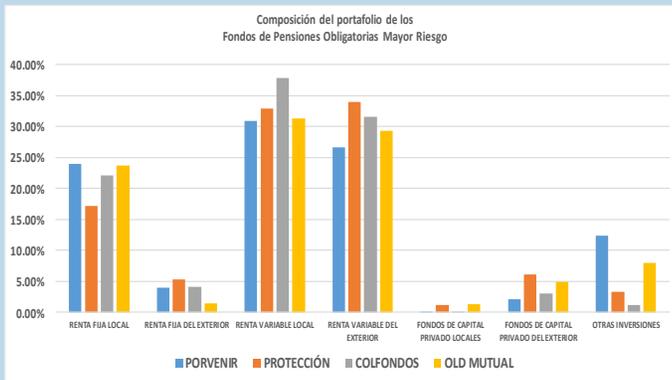


Gráfica 4. Fondo de Pensiones – Conservador
Rentabilidades y Volatilidades a 5 años y composición de los portafolios



Gráfica 5. Fondo de Pensiones – Mayor Riesgo
Rentabilidades y Volatilidades a 5 años y composición de los portafolios





Conclusión

Se evidencia que la composición de los portafolios de inversión de los diferentes fondos de pensiones obligatorias está alineada con el perfil de riesgo de sus afiliados.

En cuanto a los retornos, durante los últimos 6 meses, los portafolios de los fondos moderado y de mayor riesgo redujeron sus rentabilidades con respecto a sus pares de los fondos conservador y de retiro programado.

I. INDUSTRIAS SUPERVISADAS

Total sistema

En esta sección se detallan las principales cuentas de las sociedades y los fondos que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia. En la siguiente tabla, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a julio de 2019. 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 (julio de 2018).

Tabla 1: Sector financiero colombiano
Saldo de las principales cuentas

Cifras en millones de pesos y variaciones reales anuales

Tipo de Intermediario	Julio - 2019									
	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%				Var.Abs*
Establecimientos de Crédito (EC)	690,662,886	6.7%	141,705,686	13.2%	446,949,947	3.7%	97,987,193	11.0%	7,605,370	2,159,205
Aseguradoras	82,224,379	12.1%	57,500,817	7.6%	171,664	16.3%	14,800,573	12.1%	1,580,680	542,875
Proveedores de Infraestructura	71,053,594	15.3%	56,099,106	25.9%	0	0.0%	1,533,019	4.5%	152,270	31,201
Soc. Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías(AFP)	6,891,365	11.9%	5,168,646	15.1%	0	0.0%	4,506,091	11.3%	762,593	359,440
Prima media (RPM)²	699,175	17.6%	605,807	24.2%	0	0.0%	358,444	20.5%	106,197	(8,235)
Intermediarios de valores	4,455,849	-2.8%	2,629,623	-15.5%	0	0.0%	1,071,915	-6.9%	67,425	13,070
Soc.Fiduciarias	3,573,485	-2.0%	1,905,067	-2.7%	0	0.0%	2,655,710	-0.5%	406,174	73,093
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	75,751,887	4.7%	36,634,207	1.7%	32,308,257	7.0%	29,232,559	12.0%	2,028,790	942,771
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	25,493		1,581		0		13,132		-7,525	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	935,338,092	7.6%	302,250,540	12.3%	N.A.		152,158,636	10.9%	12,701,973	4,105,894
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS										
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias	580,417,959	9.4%	326,533,207	9.4%	1,753,702	16.3%	339,902,696	-21.0%	14,681,446	9,644,656
Fondos de pensiones y cesantías	302,486,618	9.2%	292,845,430	10.5%	0	0.0%	299,065,216	9.0%	28,995,992	26,342,619
Fondos de prima media	12,334,583	-0.8%	5,206,880	5.8%	0	0.0%	9,838,107	5.3%	440,632	249,366
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	30,967,629	18.1%	23,982,773	22.8%	437,244	339.3%	29,774,099	18.2%	1,838,667	1,389,554
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	280,496	-2.9%	249,459	2.8%	0	0.0%	279,187	-2.3%	7,721	1,274
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	926,487,284	9.4%	648,817,748	10.3%	N.A.		678,859,304	-8.2%	45,964,458	37,627,468
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	1,861,825,377	8.5%	951,068,289	10.9%	N.A.		831,017,940	-5.2%	58,666,431	41,733,362

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. A la fecha de corte las entidades 13-5 CHUBB Seguros Colombia y la 85-21 Compañía de Profesionales, no remitieron información.

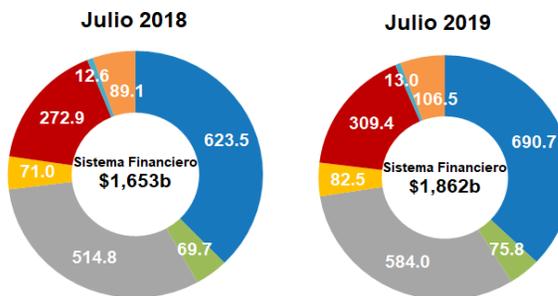
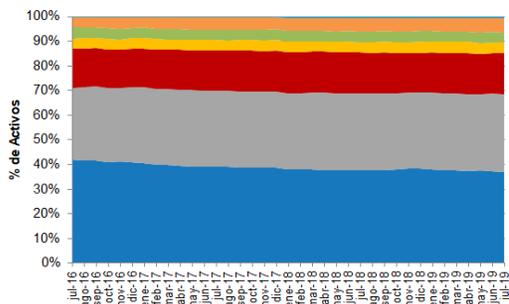
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero, corresponde a la cuenta 140000

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

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

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

Activos



■ Estab.Créd ■ Fiduciarias ■ AFP's ■ Seguros ■ IOE ■ Otros ■ Prima Media

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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	Julio - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancos	657,433,254	127,088,020	434,502,760	85,704,084	6,342,205
Corporaciones financieras	17,638,261	14,000,478	0	9,900,196	1,151,066
Compañías de financiamiento	11,921,262	449,995	9,582,344	1,476,084	19,131
Cooperativas financieras	3,670,109	167,193	2,864,843	906,830	92,968
TOTAL SECTOR ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO	690,662,886	141,705,686	446,949,947	97,987,193	7,605,370
Sociedades fiduciarias	3,573,465	1,905,067	0	2,655,710	406,174
Fiducias*	414,718,515	186,359,484	1,385,328	182,109,736	7,111,694
Recursos de la Seguridad Social	81,948,910	78,617,818	0	76,854,701	5,286,898
Fondos de inversión colectiva	63,907,126	47,132,198	0	63,752,808	1,626,382
Fondos de capital privado	16,877,048	11,718,000	368,374	14,233,259	577,006
Fondos de pensiones voluntarias	2,966,361	2,705,707	0	2,952,192	79,465
TOTAL SECTOR FIDUCIARIAS	583,991,425	328,438,274	1,753,702	342,558,406	15,087,620
Sociedades administradoras (AFP)	6,891,365	5,168,646	0	4,506,091	762,593
Fondo de Pensiones Moderado	208,761,095	204,031,548	0	206,208,297	22,049,136
Fondo Especial de Retiro Programado	25,657,317	25,285,383	0	25,430,733	2,335,816
Fondo de Pensiones Conservador	25,077,758	24,285,115	0	24,822,986	1,928,033
Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	9,041,967	8,422,465	0	8,978,082	525,993
Fondos de pensiones voluntarias	20,026,640	18,057,801	0	19,817,752	1,079,662
Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	9,684,097	9,427,912	0	9,576,328	981,424
Cesantías (Portafolio Corto Plazo)	4,237,744	3,335,207	0	4,231,037	95,928
TOTAL SECTOR PENSIONES Y CESANTÍAS	309,377,982	298,014,077	-	303,571,307	29,758,585
Sociedades Prima Media²	699,175	605,807	0	358,444	106,197
Vejez	11,693,197	4,903,922	0	9,391,393	426,643
Invalidez	126,572	43,916	0	81,871	4,956
Sobrevivencia	282,481	94,465	0	132,539	2,493
Beps	232,333	164,577	0	232,305	6,539
TOTAL PRIMA MEDIA	13,033,758	5,812,686	-	10,196,550	546,829
Seguros de Vida	51,100,380	43,701,133	121,657	9,485,767	1,217,718
Seguros Generales	28,598,223	12,150,676	24,981	4,829,274	319,081
Soc. de Capitalización	1,000,417	910,943	24,041	184,035	15,910
Coop. de Seguros	1,525,359	738,065	984	301,496	27,971
Fondos de pensiones voluntarias	280,496	249,459	0	279,187	7,721
TOTAL SECTOR ASEGURADORAS	82,504,875	57,750,276	171,664	15,079,760	1,588,402
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,409,197	2,612,326	0	1,041,126	64,986
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	32,474	9,428	0	20,007	2,410
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,177	7,869	0	10,783	28
FICs admin. por SCBV	25,790,316	20,903,076	0	25,478,314	1,426,489
Fondos de capital privado admin. por SCBV	3,543,056	2,146,167	437,244	3,308,022	338,754
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	625,450	453,084	0	22,534	21,275
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	811,052	388,047	0	771,097	33,919
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	197,754	92,399	0	194,132	18,231
TOTAL SECTOR INTERMEDIARIOS DE VALORES	35,423,477	26,612,395	437,244	30,846,014	1,906,092
Proveedores de Infraestructura	71,053,594	56,099,106	-	1,533,019	152,270
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	75,751,887	36,634,207	32,308,257	29,232,559	2,028,790
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	25,493	1,581	-	13,132	(7,525)
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	1,861,825,377	951,068,289	N.A.	831,017,940	58,666,431

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. A la fecha de corte las entidades 13-5 CHUBB Seguros Colombia y la 85-21 Compañía de Profesionales, no remitieron información.

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

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

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

* 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.

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	6.5%	35.3%	11.8%	13.4%	7.3%	10.3%
	Corporaciones financieras	34.8%	0.9%	28.2%	1.5%	68.1%	1.2%
	Compañías de financiamiento	-8.9%	0.6%	1.6%	0.05%	-13.1%	0.2%
	Cooperativas financieras	7.7%	0.2%	-1.9%	0.02%	9.8%	0.1%
	TOTAL EC	6.7%	37.1%	13.2%	14.9%	11.0%	11.8%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	-2.0%	0.2%	-2.7%	0.2%	-0.5%	0.3%
	Fiducias*	10.3%	22.3%	11.9%	19.6%	-35.4%	21.9%
	Recursos de la Seguridad Social	0.3%	4.4%	0.0%	8.3%	-1.5%	9.2%
	Fondos de inversión colectiva	13.5%	3.4%	14.9%	5.0%	13.4%	7.7%
	Fondos de pensiones voluntarias	28.1%	0.2%	31.6%	0.3%	27.9%	0.4%
	TOTAL FIDUCIARIAS	9.3%	31.4%	9.3%	34.5%	-20.9%	41.2%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	11.9%	0.4%	15.1%	0.5%	11.3%	0.5%
	Fondo de Pensiones Moderado	4.5%	11.2%	5.8%	21.5%	4.2%	24.8%
	Fondo Especial de Retiro Programado	19.3%	1.4%	21.0%	2.7%	19.4%	3.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	6.0%	1.1%	6.8%	1.9%	7.1%	2.4%
	Fondo de Pensiones Conservador	19.5%	1.3%	21.7%	2.6%	19.2%	3.0%
	Cesantías (Portafolio Largo Plazo)	8.1%	0.5%	7.4%	1.0%	8.2%	1.2%
	Fondo de Pensiones de mayor Riesgo	210.5%	0.5%	197.8%	0.9%	211.9%	1.1%
	TOTAL PENSIONES Y CESANTÍAS	9.2%	16.6%	10.6%	31.3%	9.1%	36.5%
Industria Aseguradora	Seguros de Vida	8.2%	2.7%	8.8%	4.6%	15.6%	1.1%
	Seguros Generales	20.9%	1.5%	4.8%	1.3%	6.7%	0.6%
	Soc. de Capitalización	-6.9%	0.1%	-5.8%	0.1%	-3.1%	0.0%
	Coop. de Seguros	7.5%	0.1%	3.5%	0.1%	9.3%	0.0%
	Fondos de pensiones voluntarias	-2.9%	0.0%	2.8%	0.0%	-2.3%	0.0%
	TOTAL ASEGURADORAS	12.0%	4.4%	7.6%	6.1%	11.8%	1.8%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	-2.8%	0.2%	-15.7%	0.3%	-7.2%	0.1%
	Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	-3.8%	0.002%	17.6%	0.001%	-0.8%	0.002%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	10.4%	0.001%	34.3%	0.001%	13.5%	0.001%
	FICs admin. por SCBV	18.9%	1.385%	24.9%	2.198%	19.3%	3.066%
	Fondos de capital privado admin. por SCBV	21.7%	0.190%	15.2%	0.226%	16.2%	0.398%
	Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	1.0%	0.034%	-0.1%	0.048%	57.2%	0.003%
	Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	-7.5%	0.0%	-6.3%	0.0%	-6.9%	0.1%
	TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES	15.0%	1.9%	17.5%	2.8%	17.1%	3.7%
Proveedores de Infraestructura		15.3%	3.8%	25.9%	5.9%	4.5%	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		4.7%	4.1%	1.7%	3.9%	12.0%	3.5%
TOTAL SISTEMA FINANCIERO		8.5%	100.0%	10.9%	100.0%	-5.2%	100.0%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. A la fecha de corte las entidades 13-5 CHUBB Seguros Colombia y la 85-21 Compañía de Profesionales, no remitieron información.

* 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.

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

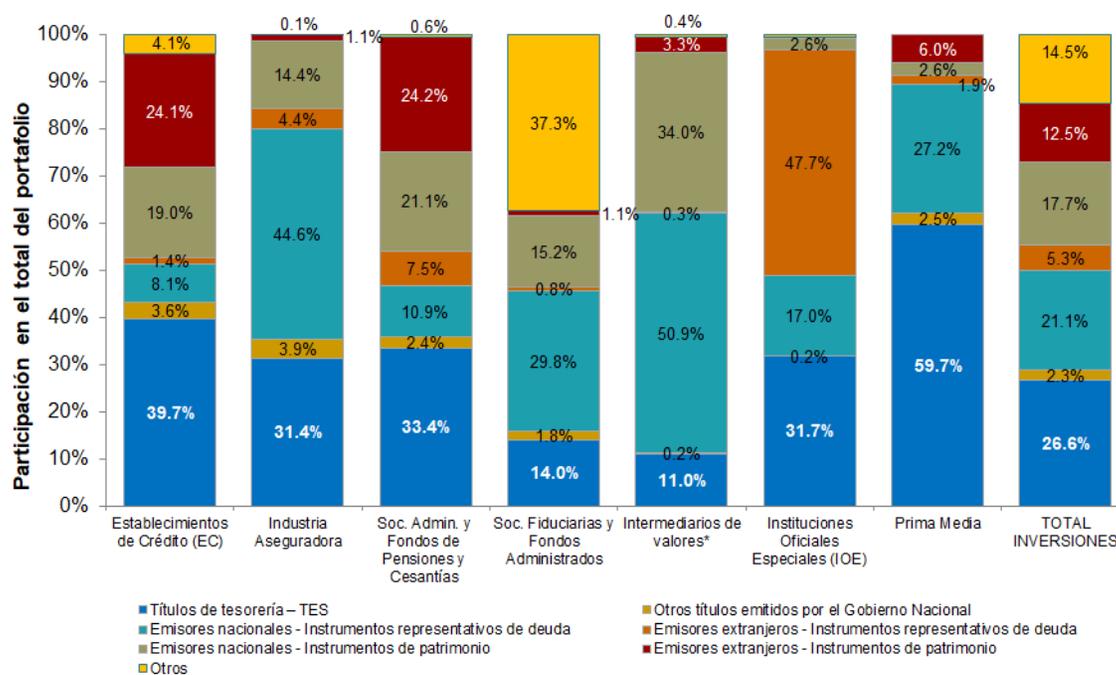
Tabla 4. Composición del portafolio de inversiones*

Saldo en millones de pesos Jul.19	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales	Fiduciarias ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	141,705,686	36,634,207	328,438,274	57,750,276	298,014,077	5,812,686	82,713,083	951,068,289
Títulos de tesorería – TES	56,192,844	11,610,498	46,035,122	18,122,413	99,650,536	3,470,046	3,042,030	238,123,488
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	5,093,045	80,134	5,927,518	2,274,332	7,054,592	145,311	53,423	20,628,357
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	11,425,663	6,241,514	97,749,377	25,784,295	32,350,268	1,578,517	13,965,331	189,094,966
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	2,049,824	17,481,988	2,756,872	2,525,874	22,271,717	111,254	87,738	47,285,268
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	26,951,978	961,747	49,992,774	8,335,505	62,856,807	153,280	9,320,378	158,572,470
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	34,159,667	60,020	3,609,896	655,756	72,059,720	349,748	901,529	111,796,336
Derivados de negociación	5,670,659	198,306	16,305	47,091	28,814	(34)	55,284,408	61,245,548
Derivados de cobertura	162,006	-	7,401	5,009	1,741,622	4,564	9	1,920,612
Otros			122,343,008				58,237	122,401,244

(1) Incluye información de sociedades administradoras, fiducias (se toman las inversiones reportados en cuentas de orden, más lo registrados en el balance por parte de las sociedades fiduciarias, de acuerdo con la C.E 034 de 2018) y fondos

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

(3) Incluye información de sociedades y fondos



Información a julio de 2019

*Incluye información de proveedores de infraestructura. No incluye información de la Cámara de riesgo central de contraparte, debido a que el 99% del portafolio corresponde a inversiones en derivados de negociación.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

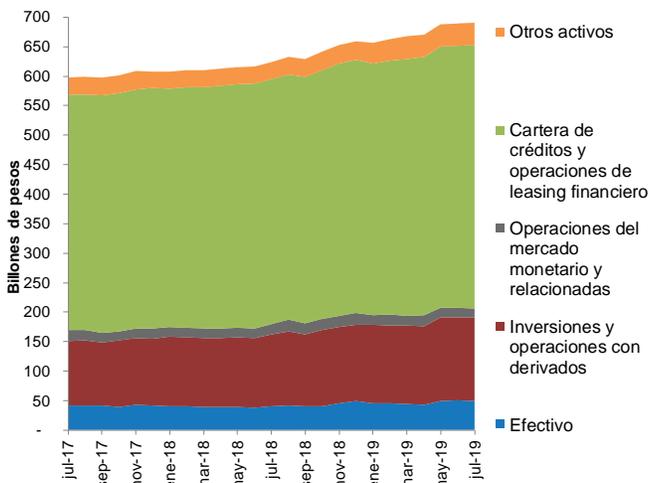
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Julio - 2019		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Estab. Bancarios	657,433,254	127,088,020	434,502,760	85,704,084	6,342,205
Corp. Financieras	17,638,261	14,000,478	0	9,900,196	1,151,066
Compañías de Financiamiento	11,921,262	449,995	9,582,344	1,476,084	19,131
Ent. Cooperativas de Carácter Financiero	3,670,109	167,193	2,864,843	906,830	92,968
TOTAL	690,662,886	141,705,686	446,949,947	97,987,193	7,605,370

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

(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		Mensual	Annual	Jul.19
	Jun.19	Jul.19			
ACTIVO	689,677,378	690,662,886	985,509	67,202,252	6.7%
Efectivo y equivalentes al efectivo	51,022,891	48,959,045	(2,063,846)	7,886,481	14.8%
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	16,399,979	15,013,545	(1,386,434)	(2,860,539)	-19.1%
Inversiones y operaciones con derivados	139,602,886	141,705,686	2,102,800	21,094,867	13.2%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero*	444,735,642	446,949,947	2,214,305	31,870,939	3.7%
Otros activos	37,915,979	38,034,662	118,683	9,210,504	27.1%

*Cartera Neta. No incluye al FNA.

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

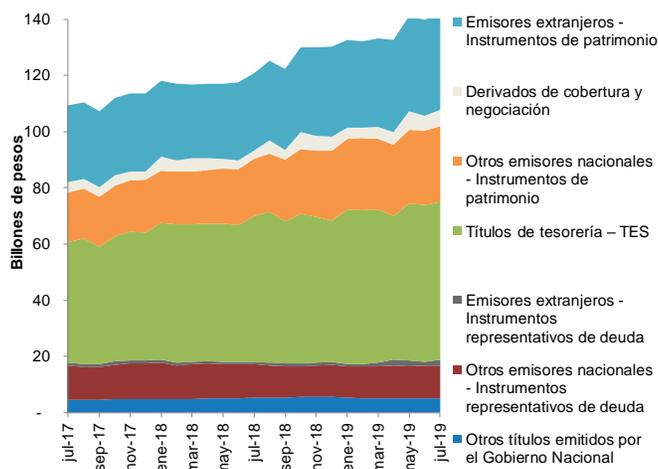


Tabla 7. Inversiones y operaciones con derivados

Saldo en millones de pesos Jul.19	Estab. Bancarios	Corp. Financieras	Compañías de Financiamiento	Ent. Cooperativas	TOTAL EC
PORTAFOLIO	127,088,020	14,000,478	449,995	167,193	141,705,686
Títulos de tesorería - TES	53,035,730	3,143,165	13,949	-	56,192,844
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	4,832,966	102,507	129,550	28,022	5,093,045
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	10,953,319	195,598	188,807	87,940	11,425,663
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	1,999,156	50,669	-	-	2,049,824
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	16,493,728	10,308,901	98,118	51,231	26,951,978
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	34,011,979	147,688	-	-	34,159,667
Derivados de negociación	5,599,137	51,950	19,572	-	5,670,659
Derivados de cobertura	162,006	-	-	-	162,006
Variación real anual					
PORTAFOLIO	11.8%	28.2%	1.6%	-1.9%	13.2%
Títulos de tesorería - TES	5.2%	-7.3%	9.0%	-	4.4%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-7.9%	-32.8%	-22.5%	4.7%	-9.0%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	-5.5%	-26.1%	6.8%	-10.3%	-5.8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	145.7%	98.0%	-	-	144.3%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18.9%	46.5%	36.4%	12.2%	28.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	18.5%	13403.8%	-	-	19.0%
Derivados de negociación	91.8%	1.4%	37.9%	-	90.0%
Derivados de cobertura	128.3%	-	-	-	128.3%

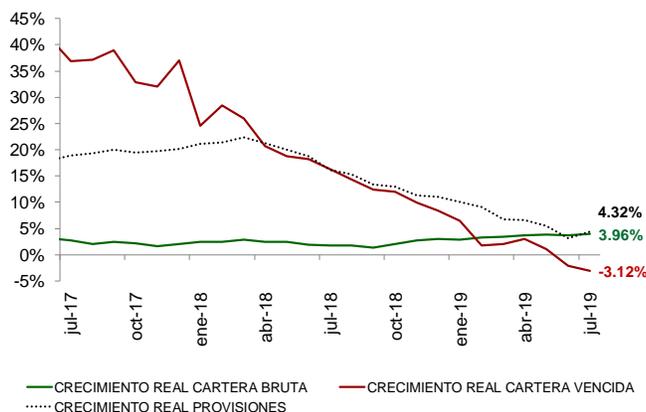
Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Cartera total

Tabla 8. Principales cuentas, cartera y provisiones

Cifras en millones de pesos

Establecimientos de crédito + FNA Principales cuentas	Saldos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	jul-18	jun-19	jul-19	Mensual	Anual	jul-19
Activos	631,572,608	698,380,763	699,333,174	952,412	67,760,566	6.69%
Pasivos	544,459,507	599,017,887	599,347,864	329,978	54,888,358	6.06%
Utilidades	5,442,589	6,618,662	7,701,162	1,082,499	2,258,573	36.33%
Cartera Bruta	449,057,829	481,738,860	484,551,308	2,812,448	35,493,479	3.96%
Comercial	241,964,253	252,732,388	252,603,622	(128,766)	10,639,370	0.58%
Consumo	129,238,932	143,680,975	145,689,727	2,008,752	16,450,795	8.61%
Vivienda	65,491,431	72,629,263	73,478,829	849,566	7,987,398	8.10%
Microcrédito	12,363,213	12,696,235	12,779,130	82,896	415,917	-0.41%
Cartera Vencida	22,525,975	22,496,415	22,650,482	154,068	124,507	-3.12%
Comercial	11,871,301	11,591,191	11,851,227	260,036	(20,074)	-3.81%
Consumo	7,559,885	7,601,868	7,440,399	(161,469)	(119,486)	-5.17%
Vivienda	2,133,607	2,379,403	2,413,719	34,316	280,112	9.00%
Microcrédito	961,183	923,952	945,137	21,185	(16,046)	-5.26%
Provisiones	27,642,646	29,489,333	29,931,097	441,764	2,288,451	4.32%
Comercial	13,929,279	14,902,881	15,209,389	306,508	1,280,110	5.20%
Consumo	10,600,168	11,077,034	11,170,124	93,090	569,957	1.53%
Vivienda	1,551,292	1,821,623	1,837,739	16,116	286,447	14.14%
Microcrédito	752,196	803,058	819,451	16,394	67,255	4.96%
OTRAS	809,712	884,738	894,394	9,656	84,682	6.42%
PROVISIONES						
Total	27,642,646	29,489,333	29,931,097	441,764	2,288,451	4.3%
Generales	23,961,211	25,719,212	26,153,435	434,224	2,192,224	5.2%
Contracíclica	3,681,436	3,770,122	3,777,662	7,540	96,227	-1.1%
Consumo	2,091,365	2,180,720	2,194,520	13,800	103,155	1.1%
Comercial	1,590,071	1,589,402	1,583,142	(6,260)	(6,929)	-4.1%
PARTICIPACIÓN SOBRE PROVISIONES						
Generales	86.68%	87.22%	87.38%			
Contracíclica	13.32%	12.78%	12.62%			



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. Datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Calidad y cobertura de la cartera de créditos

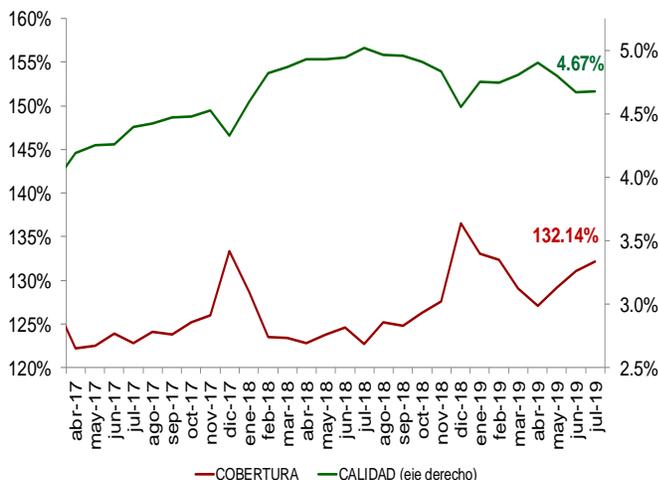


Tabla 9. Calidad y cobertura

CALIDAD Y COBERTURA					
Establecimientos de crédito	%			Var. absoluta (PP)	
	jul-18	jun-19	jul-19	Mensual	Anual
Indicador de calidad	5.02%	4.67%	4.67%	0.00	(0.34)
Comercial	4.91%	4.59%	4.69%	0.11	(0.21)
Consumo	5.85%	5.29%	5.11%	(0.18)	(0.74)
Vivienda	3.26%	3.28%	3.28%	0.01	0.03
Microcrédito	7.77%	7.28%	7.40%	0.12	(0.38)
Indicador de cobertura	122.71%	131.08%	132.14%	1.06	9.43
Comercial	117.34%	128.57%	128.34%	(0.23)	11.00
Consumo	140.22%	145.71%	150.13%	4.41	9.91
Vivienda	72.71%	76.56%	76.14%	(0.42)	3.43
Microcrédito	78.26%	86.92%	86.70%	(0.21)	8.44

pp : puntos porcentuales

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. Datos incluyen al Fondo Nacional del Ahorro.

Pasivos

Participación dentro de los pasivos

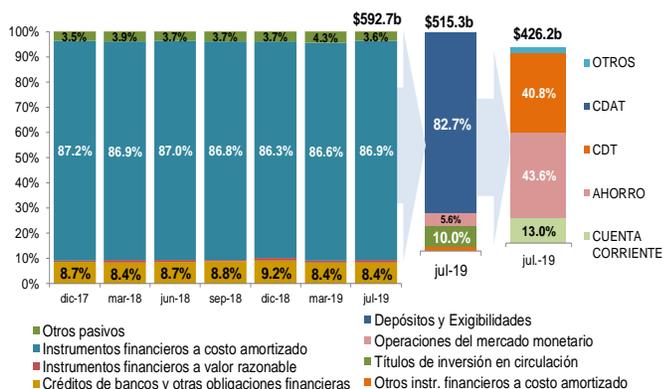


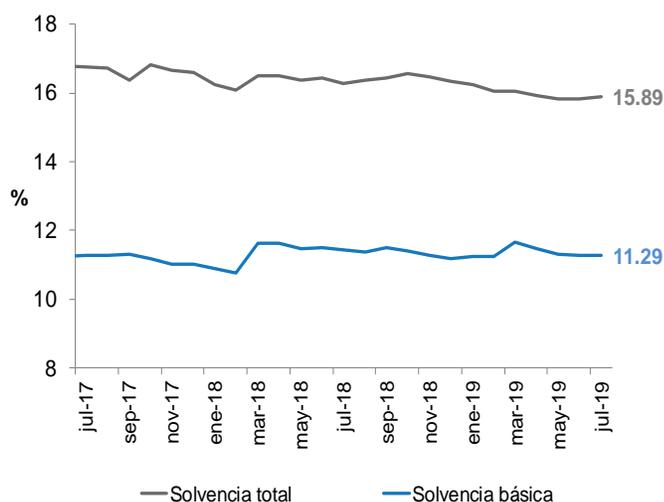
Tabla 10. Pasivo de los EC

Establecimientos de crédito	PASIVO				
	Saldo		Variación absoluta (millones)		Crecimiento real anual
	Jun.19	Jul.19	Mensual	Anual	Jul.19
PASIVO	592,231,883	592,675,693	383,810	54,298,165	6.1%
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	49,103,414	49,896,089	792,675	4,485,960	5.9%
Instrumentos financieros a valor razonable	5,323,087	5,954,529	631,442	2,932,898	89.9%
Instrumentos financieros a costo amortizado	514,865,577	515,280,243	414,665	44,053,802	5.4%
Otros pasivos	22,999,804	21,544,832.54	(1,454,972)	2,825,505	10.9%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

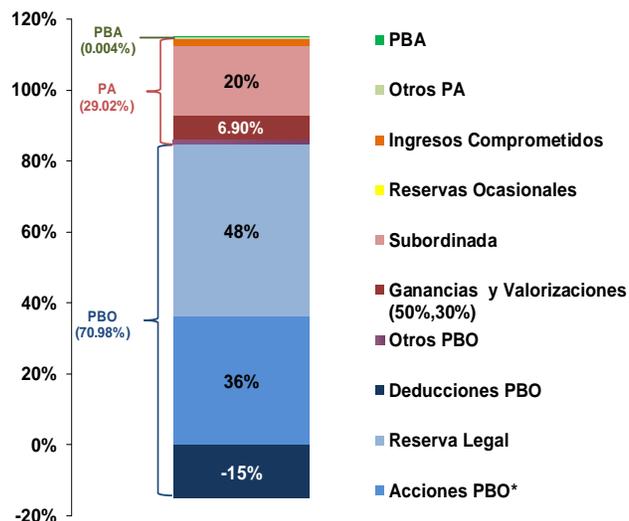
Establecimientos de crédito	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta (millones)		Var. real anual
	jul-18	jun-19	jul-19	Mensual	Anual	jul-19
Depósitos y Exigibilidades	398,233,075	423,222,790	426,183,010	2,960,220	27,949,936	3.11%
Cuenta Corriente	50,321,794	53,592,756	55,204,347	1,611,591	4,882,553	5.70%
Cuenta de Ahorro	172,568,393	184,684,858	185,636,462	951,604	13,068,069	3.64%
CDT	165,098,708	172,670,255	173,892,383	1,222,128	8,793,674	1.48%
menor a 6 meses	26,754,858	26,933,168	27,237,849	304,681	482,991	-1.91%
entre 6 y 12 meses	32,619,754	33,791,111	33,592,694	(198,418)	972,939	-0.78%
entre 12 y 18 meses	28,234,264	31,212,592	30,931,289	(281,303)	2,697,024	5.55%
igual o superior a 18 m.	77,489,832	80,733,384	82,130,551	1,397,167	4,640,720	2.12%
CDAT	388,741	458,502	445,684	(12,819)	56,943	10.46%
Otros	9,855,438	11,816,420	11,004,135	(812,285)	1,148,697	7.58%

Solvencia



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Composición del capital de los EC

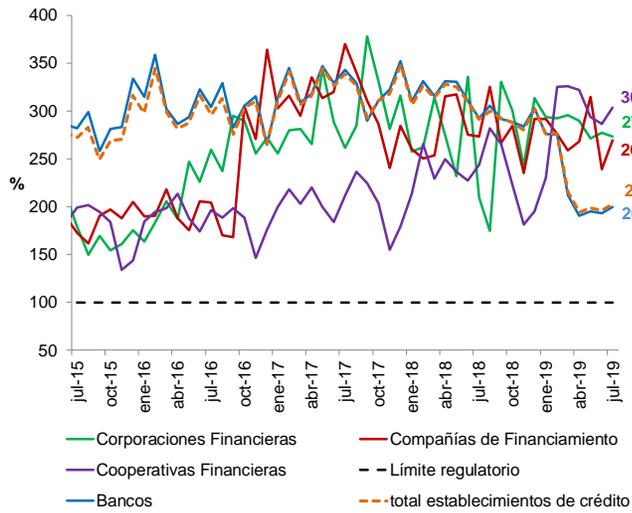


		SOLVENCIA				
		%			Var. absoluta (pp)	
		jul-18	jun-19	jul-19	Mensual	Anual
Solvencia Básica	Bancos	10.74%	10.37%	10.37%	0.00	(0.38)
	Corporaciones Financieras	45.09%	48.73%	48.56%	(0.18)	3.47
	Compañías de Financiamiento	12.35%	11.92%	12.01%	0.09	(0.34)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	21.61%	21.71%	21.50%	(0.21)	(0.11)
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	11.45%	11.29%	11.29%	0.00	(0.16)
Solvencia Total	Bancos	15.69%	15.06%	15.11%	0.05	(0.58)
	Corporaciones Financieras	49.45%	50.67%	50.54%	(0.13)	1.10
	Compañías de Financiamiento	13.56%	13.36%	13.46%	0.10	(0.10)
	Ent. Coop. de Carácter Financiero	22.90%	23.45%	23.54%	0.09	0.65
	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	16.28%	15.84%	15.89%	0.05	(0.39)

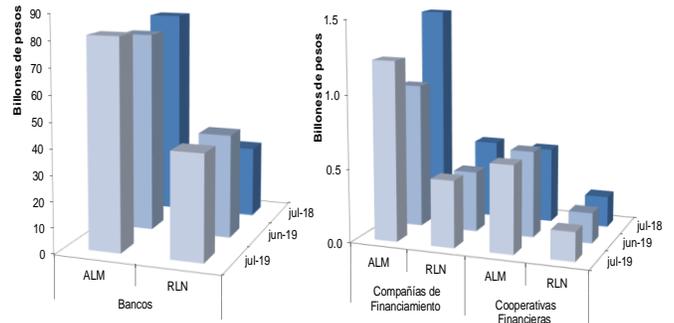
Liquidez

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

Evolución de la liquidez de los EC



ALM y RLN



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019

En esta sección se presenta la información relacionada con las sociedades fiduciarias y los fondos administrados por dichas sociedades, como el grupo de fiducias, los fondos de pensiones Voluntarias-FPV, los recursos de la seguridad social –RSS, y los fondos de inversión colectiva-FIC.

Tabla 11. Sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Julio - 2019		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
TOTAL SOCIEDADES FIDUCIARIAS	3,573,465	1,905,067	0	2,655,710	406,174

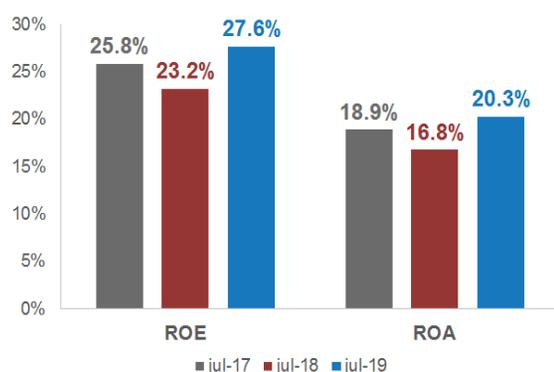
(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero corresponde a la cuenta 140000

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

Tabla 12. Sociedades fiduciarias- activos, utilidades ROA y ROE

Cifras en millones de pesos y porcentajes



	FIDUCIARIAS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento real anual
	Jul.18	Jun.19	Jul.19	Mensual	Anual	Jul.19
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,514,760	3,432,256	3,573,465	141,209	58,705	-2.0%
Utilidades	333,081	349,713	406,174	56,461	73,093	17.5%
ROA	16.8%	21.4%	20.3%	-1.1%	3.5%	16.3%
ROE	23.2%	28.8%	27.6%	-1.2%	4.4%	14.6%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019

Tabla 13. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Julio - 2019		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias- FIC	63,907,126	47,132,198	0	63,752,808	1,626,382
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias- FCP	16,877,048	11,718,000	368,374	14,233,259	577,006
Recursos de la Seguridad Social-RSS	81,948,910	78,617,818	0	76,854,701	5,286,898
Fondos de pensiones Voluntarias admin. por Soc. Fiduciarias- FPV	2,966,361	2,705,707	0	2,952,192	79,465
Fiducias*	414,718,515	186,359,484	1,385,328	182,109,736	7,111,694
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	580,417,959	326,533,207	1,753,702	339,902,696	14,681,446

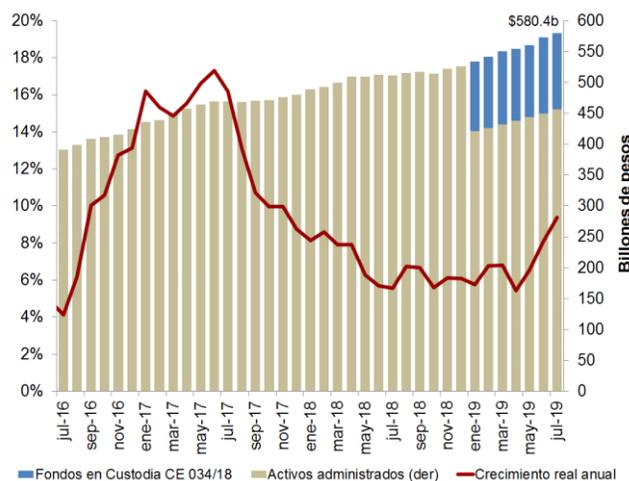
Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

* Fiducias: De acuerdo a la Circular Externa 034 de 2018, es necesario tener en cuenta que a partir de enero de 2019, algunos fondos que hacían parte de la fiducia de administración pasaron a ser clasificados como custodia de valores. Para mantener comparabilidad con la información reportada hasta diciembre de 2018, se toman los activos e inversiones reportados en cuentas de orden, más lo registrados en el balance por parte de las sociedades fiduciarias.

Activos de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias

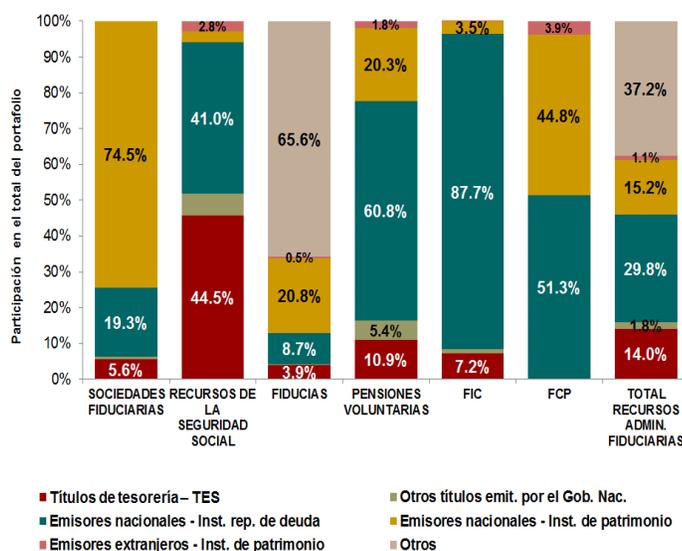
Tabla 14. Activos, utilidades y número de FIC/FCP de los negocios administrados



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. Por instrucciones de la CE 034 de 2018, se computan los activos de los negocios en custodia (fiducias) reportados por las sociedades fiduciarias.

	FIDUCIARIAS			Variación absoluta		Crecimiento real anual Jul.19
	Saldos en millones de pesos Jul.18	Jun.19	Jul.19	Mensual	Anual	
SOCIEDADES FIDUCIARIAS						
Activos	3,514,760	3,432,256	3,573,465	141,209	58,705	-2.0%
Utilidades	333,081	349,713	406,174	56,461	73,093	17.5%
ROA	16.8%	21.4%	20.3%	-1.1%	3.5%	16.3%
ROE	23.2%	28.8%	27.6%	-1.2%	4.4%	14.6%
FIDUCIAS						
Activos	362,366,176	409,941,570	414,718,515	4,776,945	52,352,339	10.3%
Utilidades	1,912,284	5,642,992	7,111,694	1,468,701	5,199,410	258.3%
RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL						
Activos	78,756,069	81,442,512	81,948,910	506,397	3,192,841	0.3%
Utilidades	1,361,041	4,695,434	5,286,898	591,464	3,925,858	274.3%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Activos	2,231,417	2,856,073	2,966,361	110,288	734,944	28.1%
Utilidades	45,343	64,981	79,465	14,484	34,122	68.9%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (FIC)						
Activos	54,247,017	62,043,546	63,907,126	1,863,580	9,660,109	13.5%
Utilidades	1,260,226	1,373,918	1,626,382	252,464	366,156	24.3%
Número de FIC	105	103	104	1	(1)	-4.8%
FONDOS DE CAPITAL PRIVADO (FCP)						
Activos	13,644,315	16,453,337	16,877,048	423,711	(345,489,128)	-95.5%
Utilidades	457,896	459,173	577,006	117,834	(1,335,277)	-70.9%
Número de FIC	47	52	52	-	5	6.6%

Composición del portafolio de inversión de los negocios fiduciarios



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 15. Portafolio de inversión de los negocios fiduciarios
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos Jul.19	SOCIETADES FIDUCIARIAS	RECURSOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	FIDUCIAS	PENSIONES VOLUNTARIAS	FIC	FCP	TOTAL RECURSOS
PORTAFOLIO	1,905,067	78,617,818	186,359,484	2,705,707	47,132,198	11,718,000	328,438,274
Títulos de tesorería - TES	105,957	35,023,517	7,229,584	294,835	3,381,229	0	46,035,122
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	13,612	4,701,570	562,451	146,356	503,530	0	5,927,518
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	367,138	32,254,101	16,127,216	1,644,631	41,345,126	6,011,165	97,749,377
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	0	2,095,354	425,918	21,674	213,441	485	2,756,872
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,418,360	2,319,955	38,798,462	549,182	1,655,630	5,251,185	49,992,774
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	0	2,220,105	868,571	48,821	17,235	455,164	3,609,896
Derivados de negociación	0	27	287	7	15,983	0	16,305
Derivados de cobertura	0	3,189	3,986	201	25	0	7,401
Otros	0	0	122,343,008	0	0	0	122,343,008
Variación real anual							
PORTAFOLIO	-2.7%	0.0%	11.9%	31.6%	14.9%	14.8%	9.3%
Títulos de tesorería - TES	-55.1%	3.3%	-92.0%	40.2%	92.3%	-	-63.5%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	53.3%	-0.7%	27.5%	-10.8%	7.2%	-	1.9%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	41.0%	-5.4%	6.2%	24.0%	10.6%	19.6%	4.8%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-100.0%	46.8%	-16.7%	-50.4%	261.6%	-10.9%	34.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	-1.9%	3.3%	-34.9%	107.1%	28.6%	8.4%	-28.2%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-	10.9%	11.7%	11.0%	-42.7%	37.4%	13.3%
Derivados de negociación	-100.0%	-155.0%	-98.8%	107.4%	54.3%	-	-15.6%
Derivados de cobertura	-100.0%	-76.4%	-95.2%	-89.3%	-99.3%	-	-92.6%
Otros	-	-	-	-	-	-	-

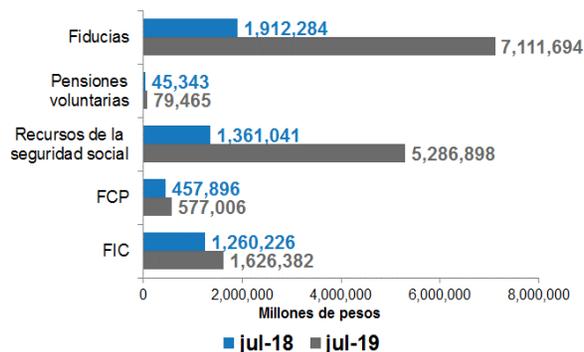
Rendimientos acumulados de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias

Tabla 16. Rendimientos acumulados de los negocios administrados

Cifras en millones de pesos y porcentajes

	Jul.18	Jun.19	Jul.19
Fiducias	1,912,284	5,642,992	7,111,694
RSS	1,361,041	4,695,434	5,286,898
FIC	1,260,226	1,373,918	1,626,382
FCP	457,896	459,173	577,006
FPV	45,343	64,981	79,465
TOTAL FONDOS ADMIN. POR FIDUCIARIAS	5,036,790	12,236,498	14,681,446

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019



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

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

Tabla 17. Fondos de inversión colectiva - FIC

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	jul-19		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	63,907,126	47,132,198	0	63,752,808	1,626,382
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	25,790,316	20,903,076	0	25,478,314	1,426,489
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	197,754	92,399	0	194,132	18,231
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	89,895,196	68,127,673	-	89,425,254	3,071,101

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

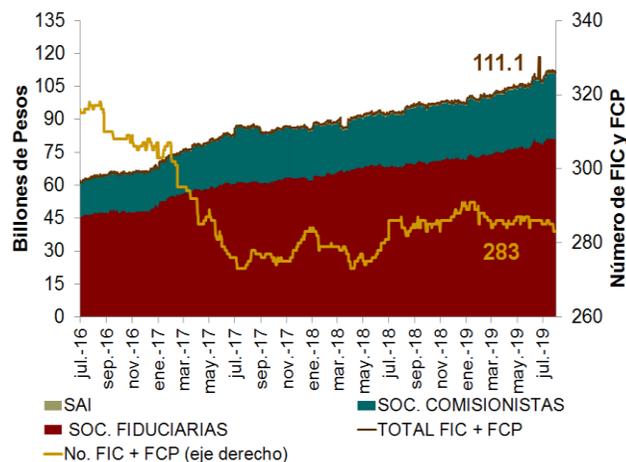
Tabla 18. Fondos de capital privado- FCP

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	jul-19		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	16,877,048	11,718,000	368,374	14,233,259	577,006
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	811,052	388,047	0	771,097	33,919
Fondos de capital privado admin. por SCBV	3,543,056	2,146,167	437,244	3,308,022	338,754
TOTAL FONDOS DE CAPITAL PRIVADO	21,231,156	14,252,213	805,618	18,312,378	949,679

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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



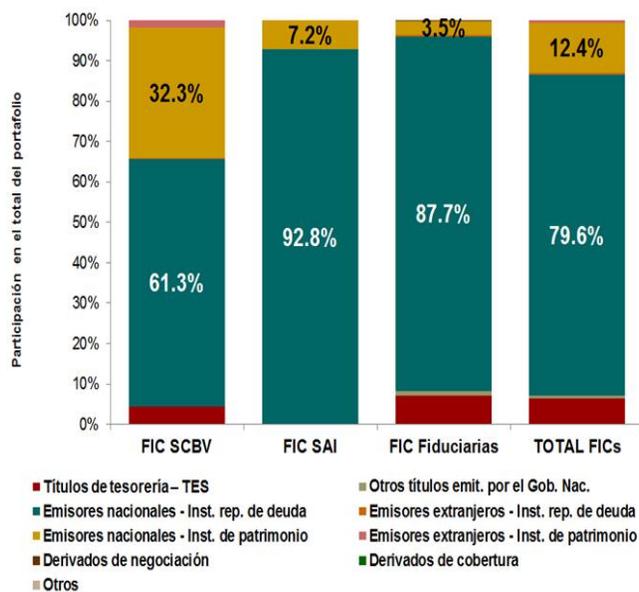
Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 19. Activos, utilidades y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora

		FIC (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Jul.18	Jun.19	Jul.19	Mensual	Anual	Jul.19
FIC FIDUCIARIAS	Activos	54,247,017	62,043,546	63,907,126	1,863,580	9,660,109	13.5%
	Utilidades	1,260,226	1,373,918	1,626,382	252,464	366,156	24.3%
	No. de FIC	105	103	104	1	(1)	-1.0%
FIC SCBV	Activos	20,889,936	24,376,747	25,790,316	1,413,569	4,900,380	18.9%
	Utilidades	475,257	1,310,896	1,426,489	115,593	951,231	189.2%
	No. de FIC	97	91	90	(1)	(7)	-7.2%
FIC SAI	Activos	136,677	197,520	197,754	234	61,077	39.4%
	Utilidades	7,510	16,701	18,231	1,530	10,721	133.9%
	No. de FIC	5	5	5	-	-	0.0%
TOTAL FIC	Activos	75,273,630	86,617,813	89,895,196	3,277,383	14,621,566	15.1%
	Utilidades	1,742,993	2,701,515	3,071,101	369,587	1,328,108	69.8%
	No. de FIC	207	199	199	-	(8)	-3.9%
		FCP (FIDUCIARIAS, SCBV, SAI)					
		Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Var. real anual
		Jul.18	Jun.19	Jul.19	Mensual	Anual	Jul.19
FCP FIDUCIARIAS	Activos	13,644,315	16,453,337	16,877,048	423,711	3,232,733	19.2%
	Utilidades	457,896	459,173	577,006	117,834	119,110	21.4%
	No. de FCP	47	52	41	-	5	10.6%
FCP SCBV	Activos	2,805,129	3,389,043	3,543,056	154,013	737,927	21.7%
	Utilidades	(78,126)	192,591	338,754	146,163	416,881	-517.8%
	No. de FCP	25	27	25	(2)	-	0.0%
FCP SAI	Activos	844,873	798,435	811,052	12,617	(33,821)	-7.5%
	Utilidades	32,158	31,532	33,919	2,386	1,760	1.6%
	No. de FCP	8	7	7	-	(1)	-12.5%
TOTAL FCP	Activos	17,294,317	20,640,815	21,231,156	590,341	3,936,839	18.3%
	Utilidades	411,928	683,296	949,679	266,383	537,751	122.1%
	No. de FCP	80	86	84	(2)	4	5.0%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Composición del portafolio de inversión de los FICS



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 20. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC

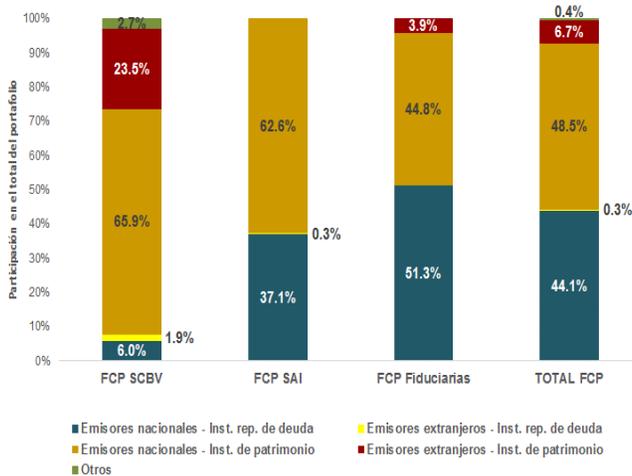
Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC SAI	FIC Fiduciarias	TOTAL FICS
Jul.19				
PORTAFOLIO	20,903,076	92,399	47,132,198	68,127,673
Títulos de tesorería – TES	919,249	0	3,381,229	4,300,478
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	3,966	0	503,530	507,496
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	12,820,270	85,755	41,345,126	54,251,151
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	40,763	0	213,441	254,204
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	6,757,298	6,644	1,655,630	8,419,572
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	361,488	0	17,235	378,723
Derivados de negociación	32	0	15,983	16,015
Derivados de cobertura	9	0	25	34
Otros	0	0	0	0
Variación real anual				
PORTAFOLIO	24.9%	50.1%	14.9%	17.9%
Títulos de tesorería – TES	-59.4%	0.0%	92.3%	84.2%
Otros títulos emit. por el Gob. Nac.	-87.4%	0.0%	7.2%	1.2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	27.6%	53.1%	10.6%	14.2%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	32.8%	0.0%	261.6%	183.4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	18.8%	19.4%	28.6%	20.6%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	29.7%	0.0%	-42.7%	22.7%
Derivados de negociación	-100.0%	0.0%	54.3%	-83.1%
Derivados de cobertura	-81.7%	0.0%	-99.3%	-99.1%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Composición del portafolio de inversión de los FCP

Tabla 21. Portafolio de inversiones de los negocios administrados por FCP

Cifras en millones de pesos y porcentajes

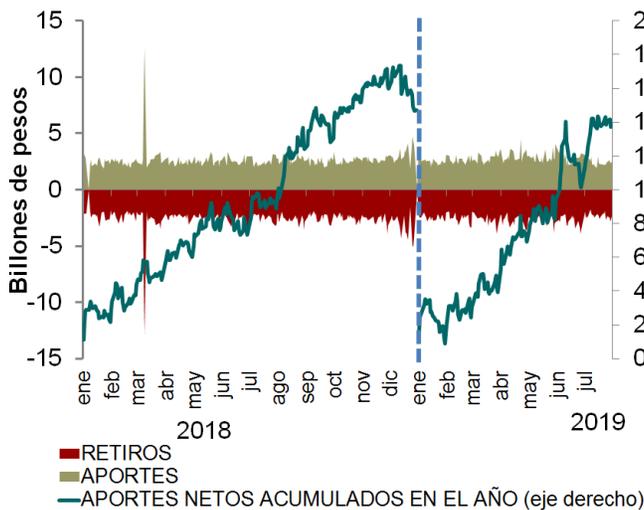


Saldo en millones de pesos Jul.19	FCP SCBV	FCP SAI	FCP Fiduciarias	TOTAL FCP
PORTAFOLIO	2,146,167	388,047	11,718,000	14,252,213
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	129,476	143,897	6,011,165	6,284,538
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	39,989	1,323	485	41,797
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1,413,940	242,827	5,251,185	6,907,952
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	504,524	0	455,164	959,689
Otros	58,237	0	0	58,237
Variación real anual				
PORTAFOLIO	15.2%	-6.3%	14.8%	14.2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	36.5%	-1.0%	19.6%	19.3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	58.8%	0.0%	-10.9%	62.5%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	17.2%	-9.6%	8.4%	9.3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	4.5%	0.0%	37.4%	17.9%
Otros	9.5%	0.0%	0.0%	9.5%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019

Tabla 22. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora

Cifras en millones de pesos y porcentajes



Aportes netos a los FIC y FCP				
saldos en millones de pesos				
	jul-18	jun-19	jul-19	Var. Abs. Anual
FIC FIDUCIARIAS	6,019,846	7,271,378	9,094,438	3,074,592
FIC SCBV	1,334,630	2,202,108	3,748,801	2,414,171
FIC SAI	5,505	24,581	24,015	18,510
TOTAL FICS	7,359,981	9,498,067	12,867,254	5,507,273
FCP FIDUCIARIAS	673,354	310,062	641,180	(32,174)
FCP SCBV	847,590	298,010	312,618	(534,972)
FCP SAI	12,542	20,969	34,602	22,060
TOTAL FCPS	1,533,486	629,041	988,400	(545,086)

Pensiones y cesantías

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

Fondos privados - AFP

Entidades vigiladas

Tabla 23. Sociedades administradoras de los fondos de pensiones y cesantías

Cifras en millones de pesos

	Saldos en millones de pesos			Crecimiento real anual
	Jul.18	Jun.19	Jul.19	Jul.19
Activos	5,935,776	6,714,084	6,891,365	11.9%
Utilidades	403,154	645,376	762,593	82.2%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019

Fondos vigilados

Tabla 24. Recursos administrados por los fondos de pensiones y cesantías²²

Cifras en millones de pesos

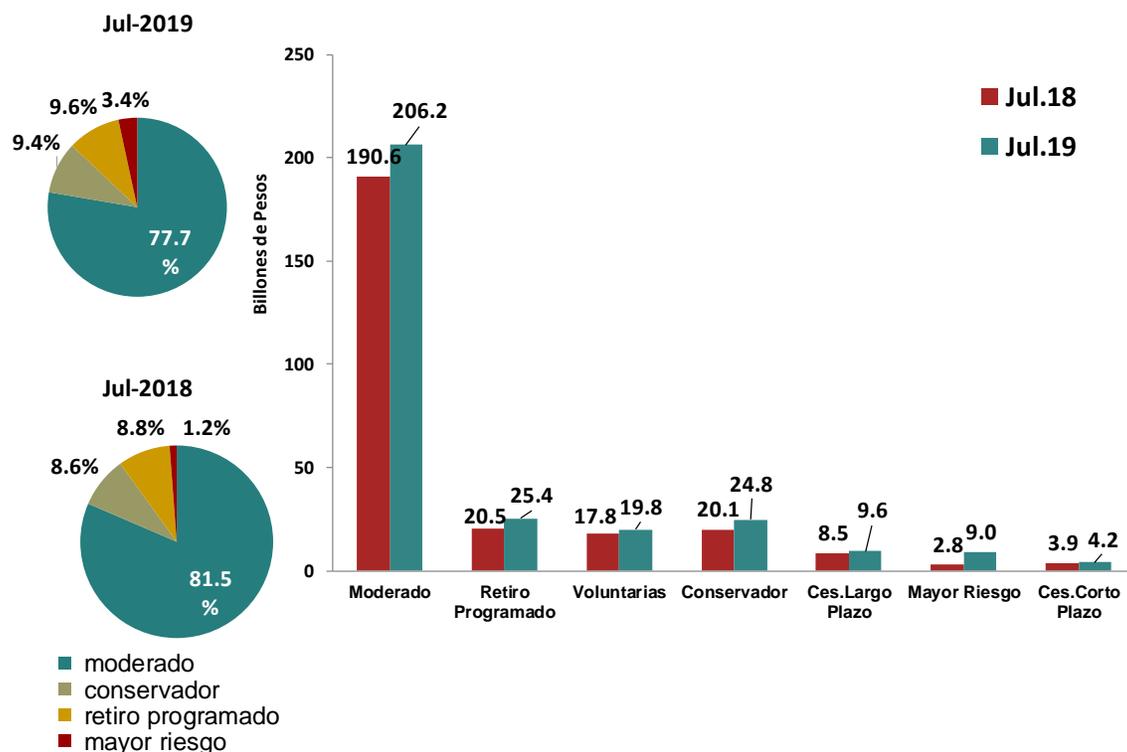
	Saldos en millones de pesos			Participación % Jul.19	Variación absoluta		Crecimiento real anual Jul.19
	Jul.18	Jun.19	Jul.19		Mensual	Anual	
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Recursos administrados	234,002,520	260,299,769	265,440,098		5,140,329.4	31,437,578	9.3%
Moderado	190,649,294	203,995,242	206,208,297	77.7%	2,213,056	15,559,004	4.2%
Retiro Programado	20,514,188	24,571,609	25,430,733	9.6%	859,124	4,916,545	19.4%
Conservador	20,065,442	24,180,310	24,822,986	9.4%	642,676	4,757,544	19.2%
Mayor riesgo	2,773,596	7,552,609	8,978,082	3.4%	1,425,473	6,204,486	211.9%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Recursos administrados	17,820,303	19,561,874	19,817,752		255,878	1,997,449	7.1%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Recursos administrados	12,429,685	14,155,435	13,807,366		(348,070)	1,377,680	7.0%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019

²² Para ver información más detallada, consulte el informe mensual de los fondos de pensiones y cesantías:

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

Evolución del valor de los fondos administrados



Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 25. Rendimientos abonados a las cuentas individuales

	Saldos en millones de pesos			Participación % Jul.19	Variación Mensual	Anual	Crecimiento real anual Jul.19
	Jul.18	Jun.19	Jul.19				
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS							
Rendimientos abonados(participación)	2,208,754	22,008,062	26,838,978		4,830,916	24,630,224	1070.7%
Moderado	1,492,300	18,354,124	22,049,136	82.2%	3,695,011	20,556,836	1323.6%
Retiro Programado	339,350	1,697,432	2,335,816	8.7%	638,385	1,996,466	563.2%
Conservador	351,277	1,539,683	1,928,033	7.2%	388,350	1,576,756	428.8%
Mayor riesgo	25,827	416,823	525,993	2.0%	109,170	500,166	1862.2%
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS							
Rendimientos abonados	335,766	917,106	1,079,662		162,556	743,896	209.8%
FONDOS DE CESANTÍAS							
Rendimientos abonados	108,853	894,950	1,077,352		182,402	968,499	853.6%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 26. Afiliados a los fondos de pensiones obligatorias

	Jul.18	Jun.19	Jul.19	Participación % Jul.19	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Afiliados	15,225,043	16,001,756	16,078,391		76,635	853,348
Moderado	14,244,946	1,330,263	1,317,308	8.2%	(12,955)	(12,927,638)
Convergencia Conservador y Moderado	528,346	575,542	581,712	3.6%	6,170	53,366
Conservador	397,728	447,389	456,156	2.8%	8,767	58,428
Mayor riesgo	53,720	12,523,808	12,589,396	78.3%	65,588	12,535,676
Convergencia Conservador y Mayor Riesgo	303	383	404	0.0%		
Convergencia Moderado y Mayor Riesgo	-	1,124,371	1,133,415	7.0%	9,044	1,133,415
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS						
Afiliados	661,018	711,540	719,024		7,484	58,006
FONDOS DE CESANTÍAS						
Afiliados	7,882,446	8,357,873	8,254,848		(103,025)	372,402

Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. Cifras en proceso de verificación y validación, toda vez que las mismas no fueron transmitidas por los canales autorizados.

Tabla 27. Pensionados régimen de ahorro individual con solidaridad (RAIS)

	Jul.18	Jun.19	Jul.19	Participación % Jul.19	Variación absoluta mensual	Variación absoluta anual
FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS						
Pensionados	143,428	167,584	169,908		2,324	26,480
Vejez	53,636	73,168	74,557	43.9%	1,389	20,921
Invalidez	37,435	38,674	39,135	23.0%	461	1,700
Sobrevivencia	52,357	55,742	56,216	33.1%	474	3,859

Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. Cifras en proceso de verificación y validación, toda vez que las mismas no fueron transmitidas por los canales autorizados.

Evolución y clasificación de los pensionados RAIS

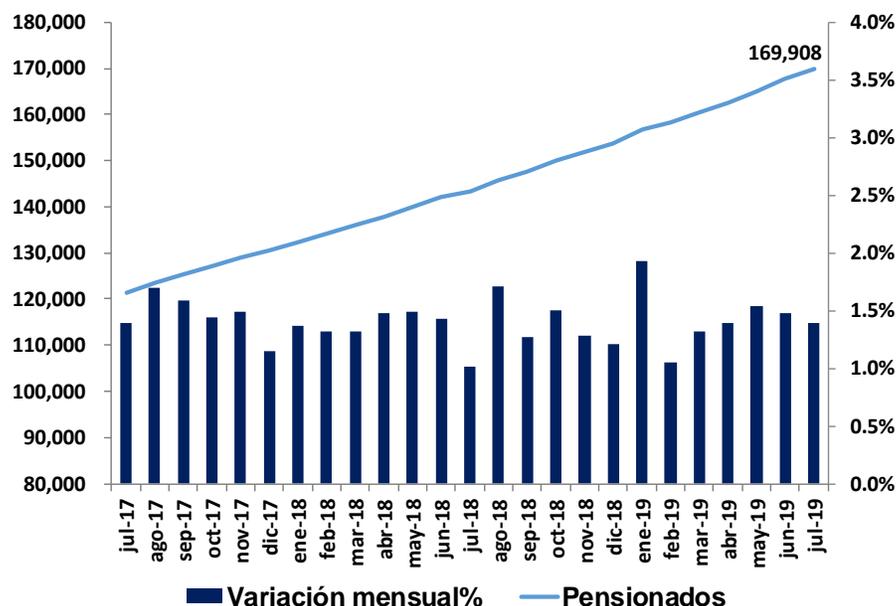
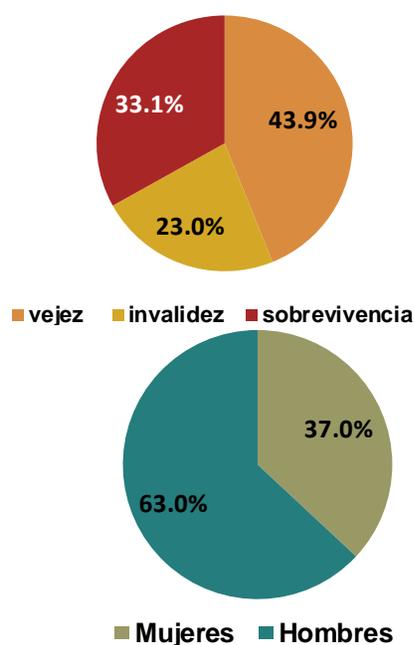


Tabla 28. Rentabilidad mínima

Fondos de pensiones obligatorias y fondos de cesantías - rentabilidad calculada para cada periodo – NAV²³

	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/07/2019								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/07/2019	
	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO **		PORTAFOLIO DE LARGO PLAZO	PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO
	Últimos 36 meses		Últimos 48 meses		Últimos 60 meses		Últimos 48 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Proteccion	8.97%	5.35%	8.04%	3.11%	8.10%	3.23%	9.41%	4.42%	4.90%	4.24%
Ponvenir	9.04%	5.42%	8.78%	3.81%	8.01%	3.14%	9.71%	4.70%	5.41%	4.19%
Old Mutual	9.52%	5.89%	9.61%	4.60%	9.36%	4.43%	9.52%	4.52%	5.89%	4.50%
Colfondos	9.10%	5.48%	8.06%	3.12%	10.64%	5.65%	9.42%	4.42%	6.54%	3.94%
Promedio	9.06%	5.44%	8.45%	3.50%	8.34%	3.46%	9.53%	4.52%	5.34%	4.19%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.41%		5.42%		4.78%				2.96%	2.42%

* El decreto 2949 de 2010 por el cual se modifica el Decreto 2550 de 2010, en su artículo 2.6.5.14 establece el periodo de cálculo de la rentabilidad mínima para los tipos de fondos de pensiones obligatorias.

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

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

²³ Calculada con la metodología Net assets value

Tabla 29. Régimen de prima media

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Julio - 2019		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Sociedades del Régimen de Prima Media¹	699,175	605,807	0	358,444	106,197
Fondos de Vejez	11,693,197	4,903,922	0	9,391,393	426,643
Fondo de Invalidez	126,572	43,916	0	81,871	4,956
Fondo de Sobrevivencia	282,481	94,465	0	132,539	2,493
Programa BEPS	232,333	164,577	0	232,305	6,539
TOTAL FONDOS Y PROGRAMA	12,334,583	5,206,880	0	9,838,107	440,632

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

Incluye información de la sociedad administradora Colpensiones y Caxdac

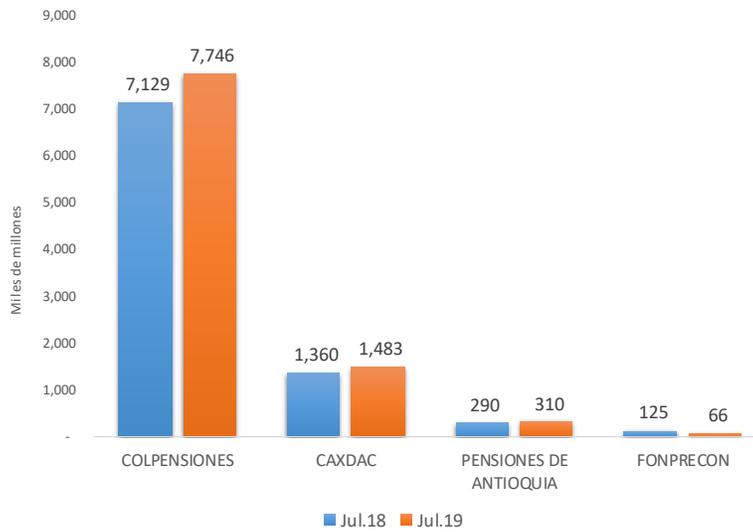
Tabla 30. Recursos administrados por los fondos de prima media

Cifras en millones de pesos

	SalDOS en millones de pesos			Participación % Jul.19	Variación absoluta		Crecimiento real anual Jul.19
	Jul.18	Jun.19	Jul.19		Mensual	Anual	
FONDOS							
Recursos administrados	8,904,383	9,617,139	9,605,802		(11,337.3)	701,419	3.9%
COLPENSIONES	7,129,258	7,780,240	7,745,621	80.6%	(34,619)	616,363	4.7%
CAXDAC	1,359,859	1,459,488	1,483,381	15.4%	23,894	123,522	5.1%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	290,090	306,887	310,380	3.2%	3,493	20,291	3.1%
FONPRECON	125,176	70,525	66,420	0.7%	(4,105)	(58,757)	-48.9%
BEPS							
Recursos administrados	95,224	217,138	232,305		15,167	137,081	135.0%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Valor de los fondos administrados



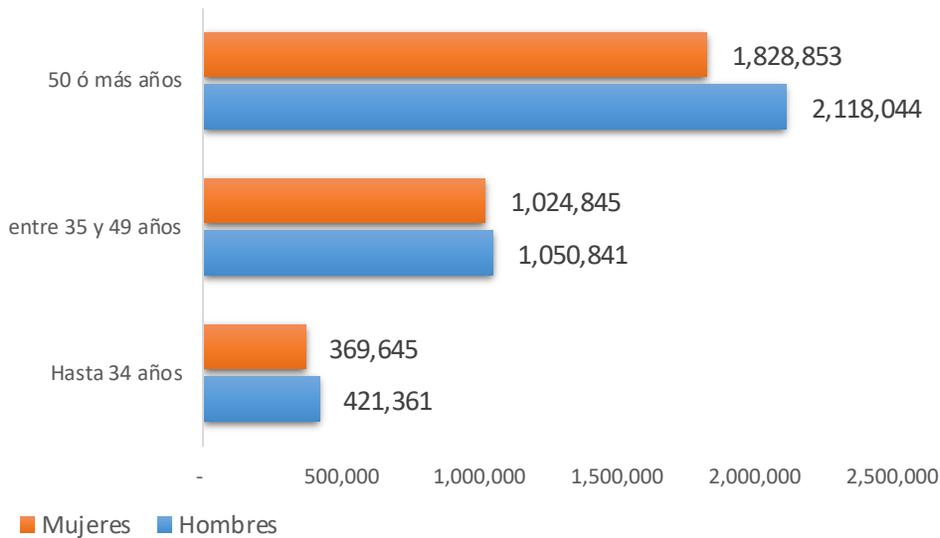
Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 31. Afiliados a los fondos de reservas del régimen de prima media

	Jul.18	Jun.19	Jul.19
CAXDAC	464	445	444
FONPRECON	940	804	793
PENSIONES DE ANTIOQUIA	427	402	399
COLPENSIONES	6,614,674	6,795,145	6,811,953
Total	6,616,505	6,796,796	6,813,589

Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Clasificación de los afiliados por rango salarial y género



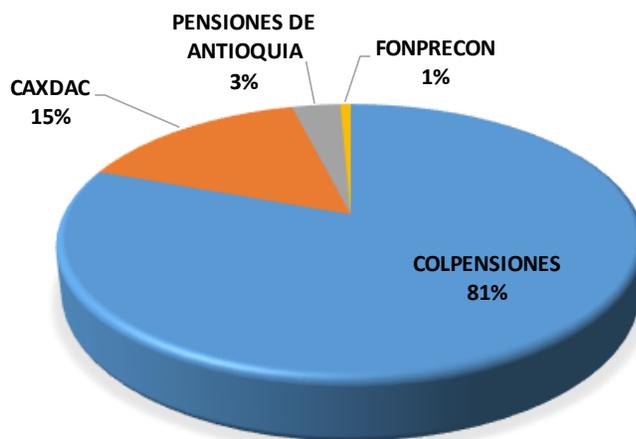
Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 32. Pensionados régimen de prima media (RPM)

ENTIDAD	PENSIONADOS						TOTAL
	INVALIDEZ		VEJEZ		SOBREVIVENCIA		
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	
COLPENSIONES	44,927	26,435	516,554	459,925	35,437	273,186	1,356,464
CAXDAC	12	1	528	187	0	7	735
PENSIONES DE ANTIOQUIA	14	6	1,165	1,167	63	452	2,867
FONPRECON	23	8	1,084	654	87	534	2,390
Total de Pensionados al cierre del mes	44,976	26,450	519,331	461,933	35,587	274,179	1,362,456

Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Clasificación de los pensionados



Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

Tabla 33. Industria aseguradora

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Julio - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. de Capitalización	1,000,417	910,943	24,041	184,035	15,910
Seguros Generales	28,598,223	12,150,676	24,981	4,829,274	319,081
Seguros de Vida	51,100,380	43,701,133	121,657	9,485,767	1,217,718
Coop. de Seguros	1,525,359	738,065	984	301,496	27,971
TOTAL	82,224,379	57,500,817	171,664	14,800,573	1,580,680
Fondos de Pensiones Voluntarias	280,496	249,459	0	279,187	7,721
TOTAL FPV	280,496	249,459	-	279,187	7,721

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. A la fecha de corte la entidad 13-5 CHUBB Seguros Colombia no remitió información.

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

Tabla 34. Principales cuentas de las compañías de seguros

Cifras en millones de pesos
Variación real anual

Tipo de Intermediario	Jul.19											
	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	8,662,286	4.0%	4,411,283	0.7%	949,414	2.0%	-1,200,972	-23.9%	2,285,059	29.8%	38,630,075	6.8%
Seguros Generales	7,125,007	1.6%	3,678,143	5.5%	1,311,924	-4.4%	-171,147	-34.7%	616,532	54.8%	19,515,104	29.1%
Coop. de Seguros	644,508	7.5%	259,146	-7.1%	216,360	10.3%	-4,499	26.1%	28,584	6.8%	852,229	6.2%
TOTAL	16,431,801	3.1%	8,348,573	2.5%	2,477,698	-0.9%	(1,376,617)	-24.9%	2,930,175	34.0%	58,997,407	13.2%

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 Julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 35. Principales índices de las compañías de seguros

Tipo de Intermediario	Jul.19							
	Índice de siniestralidad	pp	Índice combinado	pp	Índice de densidad	Δ%	Índice de penetración	pp
Seguros de Vida	50.9%	(1.67)	118.9%	3.03	290,453	-0.2%	1.4%	0.02
Seguros Generales	51.6%	1.91	103.3%	0.85	253,189	2.4%	1.3%	0.05
Coop. de Seguros	40.2%	(6.33)	101.0%	(0.37)	21,891	4.6%	0.1%	0.01
TOTAL	50.8%	(0.29)	111.5%	2.08	565,533	1.1%	2.8%	0.07

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

pp = Puntos porcentuales

Δ% Variación real anual

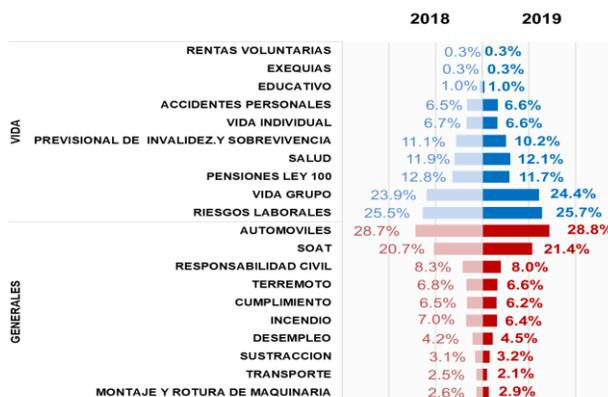
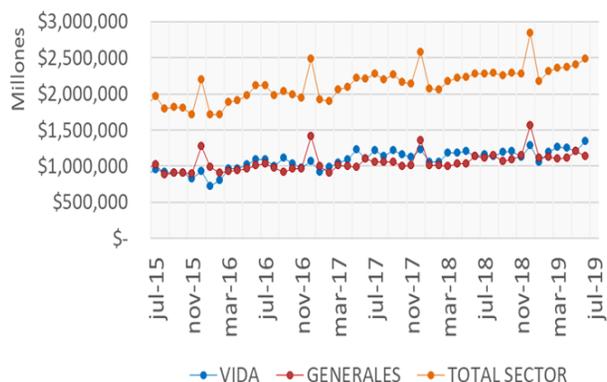
Índice de siniestralidad: Siniestros liquidados / Primas emitidas

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

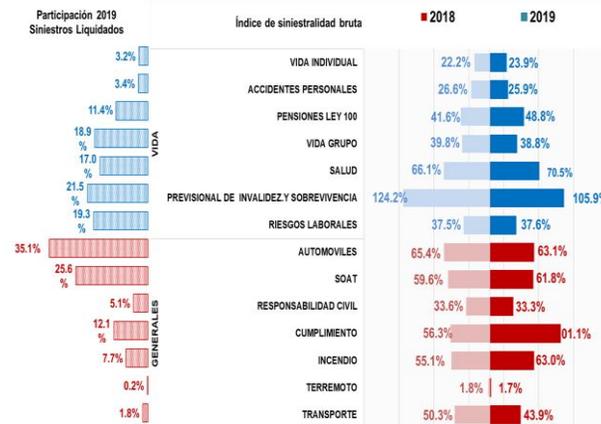
Índice de densidad: Primas emitidas anualizadas / población total

Índice de penetración: Primas emitidas anualizadas / PIB anual

Histórico de las primas emitidas y participación de los principales ramos



Índice de siniestralidad²⁴

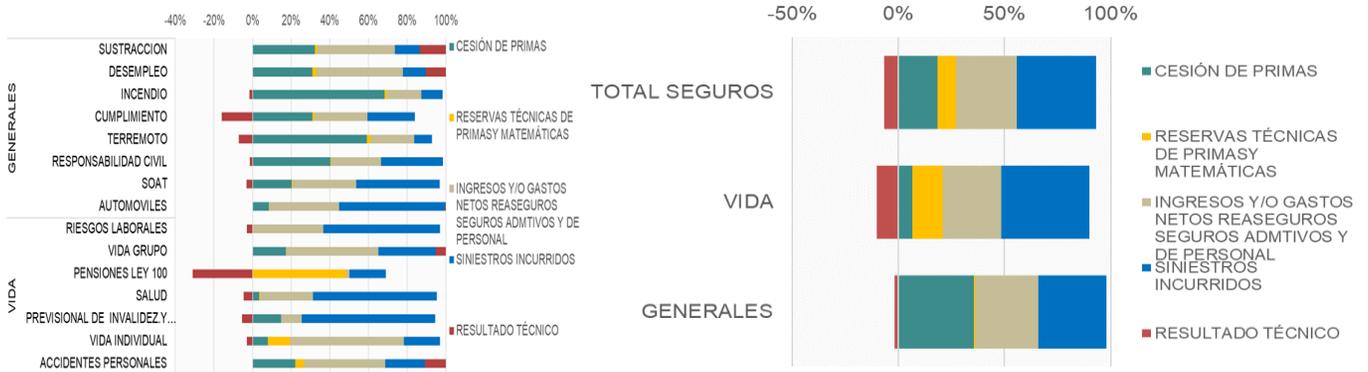


²⁴ El índice de siniestralidad bruta corresponde a la razón entre el valor de los siniestros liquidados y el de las primas emitidas. Los ramos presentados hacen parte de los siete ramos con mayor participación de siniestros liquidados en los seguros de vida y generales.

Resultados del sector ²⁵



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



²⁵ Los ramos presentados hacen parte de los ramos con mayor participación de primas emitidas en los seguros de vida y generales.

Intermediarios de valores

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

Tabla 36. Intermediarios de valores

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Julio - 2019		
			Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	4,409,197	2,612,326	0	1,041,126	64,986
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	32,474	9,428	0	20,007	2,410
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	14,177	7,869	0	10,783	28
TOTAL SOCIEDADES	4,455,849	2,629,623	0	1,071,915	67,425
Fondos Mutuos de Inversión (FMI)	625,450	453,084	0	22,534	21,275
Fondos de inversión colectiva admin. por S.A.I.	197,754	92,399	0	194,132	18,231
Fondos de capital privado admin. por S.A.I.	811,052	388,047	0	771,097	33,919
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	25,790,316	20,903,076	0	25,478,314	1,426,489
Fondos de capital privado admin. por SCBV	3,543,056	2,146,167	437,244	3,308,022	338,754
TOTAL FONDOS INTERMEDIARIOS DE VALORES	30,967,629	23,982,773	437,244	29,774,099	1,838,667

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019. A la fecha de corte la entidad 85-21 Compañía de Profesionales no remitió información.

Tabla 37. Activos de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	ACTIVOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Jul. 18	Jun. 19	Jul. 19	Anual	Mensual	Jul. 19
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	4,369,926	4,459,474	4,409,197	39,272	(50,277)	-2.8%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia	32,512	31,817	32,474	(38)	657	-3.8%
Sociedades Administradoras de Inversión	12,375	13,770	14,177	1,802	407	10.4%
Total Activos	4,414,813	4,505,062	4,455,849	41,036	(49,213)	-2.8%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

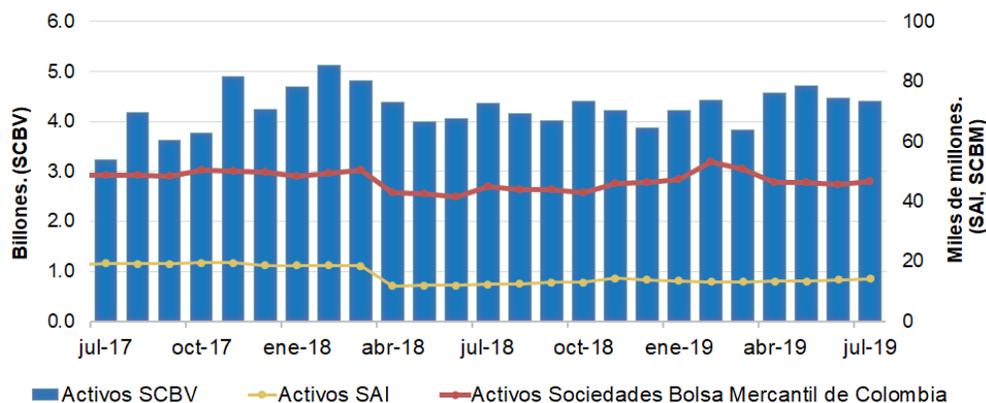


Tabla 38. Inversiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	INVERSIONES Y DERIVADOS					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Jul. 18	Jun. 19	Jul. 19	Anual	Mensual	Jul. 19
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	2,985,982	2,660,029	2,612,326	(373,656)	(47,703)	-15.7%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	7,721	9,493	9,428	1,707	(65)	17.6%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	5,643	7,800	7,869	2,225	69	34.3%
Total inversiones	2,999,346	2,677,323	2,629,623	(369,724)	(47,700)	-15.5%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

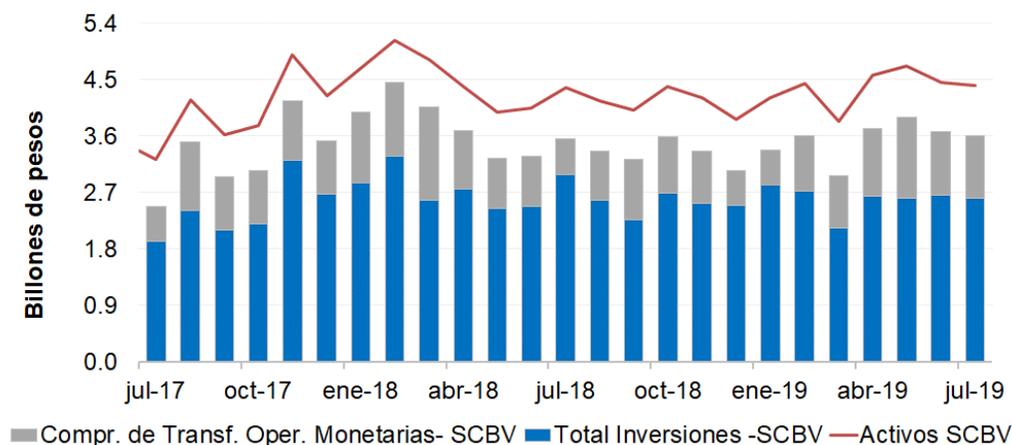


Tabla 39. Ingresos por comisiones de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	Comisiones y Honorarios					
	Saldos en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual
	Jul. 18	Jun. 19	Jul. 19	Anual	Mensual	Jul. 19
Comisiones y/o Honorarios - SCBV	370,901	306,394	360,955	(9,946)	54,561	-6.2%
Administración FIC - SCBV	151,070	142,642	169,374	18,304	26,732	8.0%
Comisiones y/o Honorarios - SAI	5,058	4,578	5,479	421	901	4.4%
Administración FIC - SAI	5,058	4,578	5,479	421	901	4.4%
Comisiones y/o Honorarios - SCBM	16,380	15,721	18,122	1,742	2,401	6.6%
Corretaje Productos Agropec. - SCBM	9,617	9,170	10,831	1,214	1,661	8.5%
Total Comisiones y Honorarios	392,340	326,694	384,557	(7,783)	57,863	-5.6%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

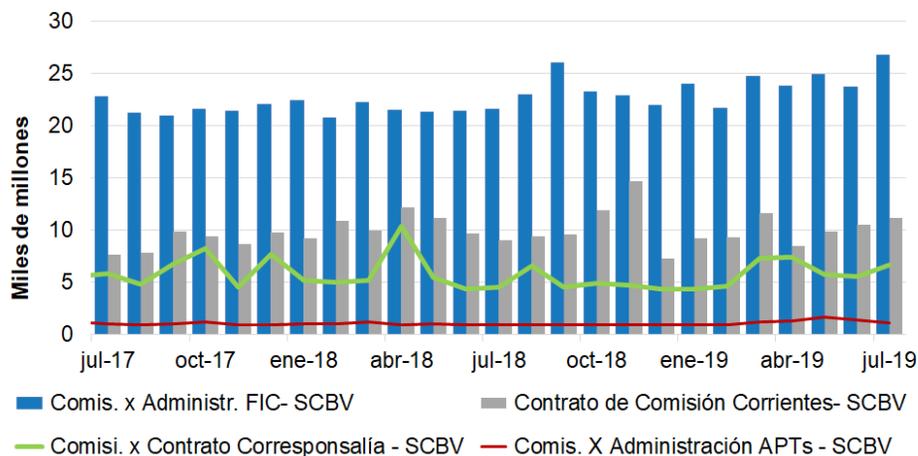
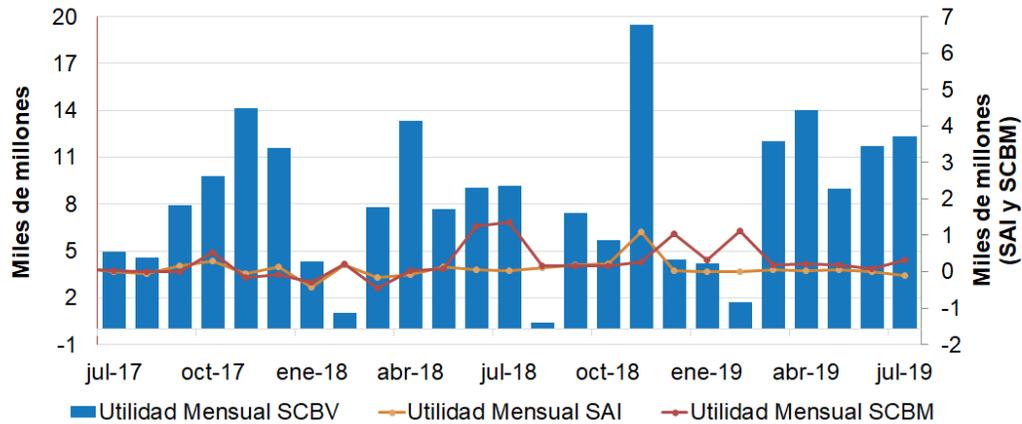


Tabla 40. Utilidades acumuladas de las sociedades comisionistas y SAI

INTERMEDIARIOS DE VALORES	UTILIDADES					
	SalDOS en millones de pesos			Variación absoluta		Crecimiento Real Anual Jul. 19
	Jul. 18	Jun. 19	Jul. 19	Anual	Mensual	
Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores	52,375	52,658	64,986	12,611	12,328	19.5%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	2,218	2,085	2,410	192	326	4.7%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	(239)	122	28	267	(94)	-111.5%
Total	54,355	54,865	67,425	13,070	12,560	19.5%

Información de CUIF a julio de 2019, sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.



II. MERCADOS FINANCIEROS

Coyuntura Internacional

El FMI redujo su proyección del crecimiento mundial desde 3.3% hasta 3.2% para 2019 y de 3.6% a 3.5% para 2020. El repunte proyectado para 2020 es precario y supone la estabilización de las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Los riesgos para el pronóstico se inclinan principalmente a la baja, e incluyen nuevas tensiones comerciales y, en el ámbito de la tecnología, las que pueden perjudicar el ánimo y frenar la inversión. Pese a algunas sorpresas positivas durante lo corrido de 2019, las empresas y hogares continuaron postergando el gasto a largo plazo y se acentuó la desaceleración del comercio global en 0.5% a/a durante el 1T19.

El Banco Central Europeo (BCE), mantuvo inalterados sus tipos de interés entre el 0% y el 0.25%, e insinuó que se mantendrán en los niveles actuales o inferiores por lo menos hasta el 1T20. Con este tono “dovish” podría esperarse un posible recorte en Sep-19. Sin embargo, dada la ausencia de consenso, medidas de relajamiento cuantitativo adicional (QE) podrían no ser aprobadas, dadas las señales mixtas en el entorno macro y la baja probabilidad de recesión.

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed recortó a finales de julio en 25 pb el rango de la tasa de los fondos federales hasta un nivel de 2% al 2.25%, el primer recorte de los tipos desde el 2008. El tono del comunicado sugiere que, los riesgos provenientes del entorno global han ganado relevancia frente a los datos locales, lo que complica la tarea de anticipar futuros recortes. Éste parece no ser el inicio de un ciclo prolongado de relajación. Se anunció que, el fin de la reducción de sus posiciones en el Sistema de Operaciones de Mercado Abierto, se anticiparía dos meses desde ago-19.

El informe la FED de la tercera semana de julio sostuvo que la actividad económica en los primeros meses de 2019 creció a un ritmo moderado. También señaló una moderación de la generación de empleo y resaltó la estabilidad de la inflación.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), redujo su proyección de crecimiento en 2019 para América Latina y el Caribe, desde 1.4% hasta 1.1%, y mantuvo inalterada su estimación para 2020 en 2.3%. La menor perspectiva

coincide con la coyuntura de Argentina, Brasil y México, países que experimentarían la mayor afectación ante el recrudescimiento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), estimó que la región sólo crecerá 0.5% en 2019, cifra inferior al 0.9% de 2018. Esta proyección coincide con el bajo dinamismo de las exportaciones, la inversión y la ralentización del gasto público y privado. Para Colombia, se estima un crecimiento de 3.1%, levemente superior al 3.0% pronosticado por el consenso del último LatinFocus.

Coyuntura local

En julio, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en -5,1%, con un aumento de 1,2pp frente al mes anterior. El incremento del ICC frente a junio obedeció principalmente al Índice de Condiciones Económicas, pues el Índice de Expectativas de los Consumidores se mantuvo prácticamente inalterado. En julio, el ICC aumentó en tres de las cinco ciudades encuestadas. La confianza de los consumidores aumentó en los estratos bajo y medio, pero disminuyó en el estrato alto respecto al mes pasado. La disposición a comprar vivienda como la de bienes muebles y electrodomésticos aumentaron con relación al mes anterior.

Política monetaria: En su séptima reunión del año, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) mantuvo inalterada su tasa de intervención. La decisión ponderó factores como: i) las desviaciones transitorias de la inflación respecto a la meta ii) la incertidumbre sobre el tamaño de los excesos de capacidad productiva, a pesar de que las cifras para el 2T19, señalan un repunte respecto al 1T19 y iii) los efectos sobre la economía derivados de las cambiantes condiciones externas.

En jun-19, la tasa de desempleo nacional aumentó 0.36 pp frente a igual mes de 2018, ubicándose en 9.4%; mientras que a nivel urbano se redujo desde 11.1% hasta 10.7%. Los sectores que jalaron el empleo fueron construcción y agricultura, mientras que las actividades inmobiliarias y el transporte destruyeron más puestos de trabajo. El desempleo de los jóvenes (14 a 28 años) alcanzó el 17.2%, siendo Armenia, Quibdó y Cúcuta, las ciudades en las que la tasa de desempleo juvenil superó el 25%.

III. CIFRAS E INDICADORES ADICIONALES

Tabla 41. ROA y ROE de las entidades vigiladas²⁶

Tipo de Intermediario	jul-18		jul-19	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Establecimientos de Crédito	1.50%	11.22%	1.90%	13.67%
Industria Aseguradora	2.5%	14.4%	3.3%	19.0%
Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)¹	11.9%	18.4%	19.7%	30.7%
Soc. Fiduciarias	16.8%	23.2%	20.3%	27.6%
Soc. Comisionistas de Bolsas	2.1%	8.5%	2.6%	11.0%
Soc. Comisionistas de la BVC	2.1%	8.5%	2.5%	10.9%
Soc. Bolsa Mercantil de Colombia (SCBM)	12.0%	20.4%	13.1%	21.5%
Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	-3.3%	-4.4%	0.3%	0.5%
Proveedores de Infraestructura	0.3%	15.1%	0.4%	17.6%
Instituciones Oficiales Especiales*	2.7%	7.5%	4.6%	12.2%
RENTABILIDAD (Sociedades)	1.77%	11.40%	2.34%	14.73%

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 26 de agosto de 2019

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

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

Tabla 42. ROA y ROE de los fondos administrados

Tipo de Intermediario	jul-18		jul-19	
	ROA	ROE	ROA	ROE
Fondos de Pensiones y Cesantías	1.7%	1.7%	17.0%	17.2%
Fondos de Pensiones Obligatorias	1.6%	1.6%	17.7%	18.0%
Fondos de Pensiones Voluntarias	3.2%	3.3%	9.4%	9.5%
Fondos de Cesantías	1.5%	1.5%	13.6%	13.7%
Fondos admin. por Fiduciarias	1.7%	2.1%	4.4%	7.5%
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	4.0%	4.0%	4.4%	4.4%
Recursos de la Seguridad Social	3.0%	3.1%	11.3%	12.1%
FPV admin. por Soc. Fiduciarias	3.5%	3.5%	4.6%	4.7%
Fiducias*	0.9%	1.2%	3.0%	6.8%
Fondos admin. por Intermediarios de Valores	3.1%	3.2%	10.4%	10.8%
FPV admin. por Soc. Aseguradoras	4.0%	4.0%	4.8%	4.8%
RENTABILIDAD (Fondos)	1.76%	2.01%	8.65%	11.89%

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 26 de agosto de 2019

* 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.

²⁶ 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 43. Principales cuentas de los proveedores de infraestructura

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Julio - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Almacenes Generales de Depósito (AGD)	537,998	79,996	0	317,447	3,237
Administradores de sistemas de pago de bajo valor	829,430	203,863	0	480,018	84,224
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	546,050	458,561	0	484,797	24,893
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	68,860,101	55,260,922	0	50,613	3,292
Bolsa Mercantil de Colombia (BMC)	90,087	58,999	0	77,846	8,075
Calificadoras de Riesgo	27,396	355	0	13,168	3,520
Admin. de Depósitos Centralizados de Valores (Deceval)	98,790	20,101	0	67,367	15,418
Autoregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV)	13,557	11,267	0	9,568	1,180
Admin. de sistema transaccional de divisas	25,076	0	0	15,038	6,244
Admin. de sistemas de compensación y liquidación de divisas	9,052	5,043	0	7,511	1,521
Admin. de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores	11,383	0	0	7,187	498
Proveedores de precios para valoración	4,674	0	0	2,459	170
TOTAL	71,053,594	56,099,106	-	1,533,019	152,270

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

Tabla 44. Principales cuentas de las instituciones oficiales especiales (IOE)

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Julio - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Bancoldex	7,885,606	1,491,859	6,090,859	1,493,651	65,505
Findeter	9,663,170	349,777	8,333,760	1,186,483	41,347
FDN	7,065,511	3,221,418	1,766,144	1,740,616	86,706
Finagro	10,602,842	1,870,728	8,414,635	1,035,248	59,393
Icetex	31,684	30,705	0	29,918	919
Fonade	987,574	586,181	2	172,166	7,537
Fogafin*	21,705,593	20,892,410	0	20,102,574	1,591,956
Fondo Nacional del Ahorro	8,670,288	263,331	7,670,264	1,998,117	95,792
Fogacoop	783,761	578,252	0	747,385	47,806
FNG*	1,204,098	803,131	3,027	443,453	28,495
Caja de Vivienda Militar	7,151,760	6,546,415	29,566	282,947	3,335
TOTAL IOEs	75,751,887	36,634,207	32,308,257	29,232,559	2,028,790

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

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

Tabla 45. Principales cuentas de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)

Cifras en millones de pesos

Tipo de Intermediario	Julio - 2019				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades
SALDOS					
Movii S.A SEDPE	14,494	648	0	5,494	-5,906
PAGOS GDE SA	10,998	933	0	7,638	-1,620
TOTAL SEDPE	25,493	1,581	-	13,132	(7,525)

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 26 de agosto de 2019.

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

ÍNDICE DE TABLAS

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

IV. PUBLICACIÓN DE REPORTES RECIENTES DEL SECTOR FINANCIERO

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

Establecimientos de crédito

Principales variables de los establecimientos de crédito

1. Principales variables

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

2. Evolución de la cartera de créditos

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

3. Portafolio de inversiones

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

4. Relación de solvencia

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

Tasas de interés y desembolsos por modalidad de crédito

1. Tasas de interés por modalidad de crédito

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

2. Tasas y desembolsos – Bancos

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

3. Tasas y desembolsos – Corporaciones financieras

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

4. Tasas y desembolsos – Compañías de financiamiento

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

5. Tasas y desembolsos – Cooperativas financieras

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

6. Desembolsos por modalidad de crédito

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=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?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=61279>

Reporte de quejas

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

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

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

Informe de transacciones y operaciones

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

Fondos de pensiones y cesantías

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

Proveedores de infraestructura

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

Aseguradoras

Aseguradoras e intermediarios de seguros

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

Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos – SEDPE

<https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/sociedades-especializadas-en-depositos-y-pagos-electronicos-sedpe-10101317>



En este informe se registran los principales resultados de las entidades del sector financiero consolidado al cierre de julio de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 26 de agosto de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.