

Reporte de Prensa

Fecha de Corte: 30 de septiembre de 2016

Fuente:
Información transmitida por Sociedades Fiduciarias



2016

**COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DE LAS SOCIEDADES FIDUCIARIAS,
NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS Y FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (FIC'S)
ANTES CARTERAS COLECTIVAS (SEPTIEMBRE DE 2016)**

TABLA DE CONTENIDO

1.	Sociedades Fiduciarias	3
1.1.	Capital Mínimo	3
1.2.	Balance	5
1.3.	Estado de Pérdidas y Ganancias	9
1.3.1.	Ingresos por comisiones	10
1.3.2.	Ingresos por gestión del portafolio de la Sociedad	11
1.3.3.	Costos y Gastos	11
1.4.	Indicadores Gerenciales.....	12
2.	Activos Fideicomitidos Administrados	12
2.1.	Negocios Fiduciarios Administrados	16
3.	Fondos de Inversión Colectiva.....	18
3.1.	Rentabilidad y Valor de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's)	19
3.1.1.	Fondos de Inversión Colectiva - Tipo General	19
3.1.2.	Fondos de Inversión Colectiva del Mercado Monetario	20
3.1.3.	Fondos de Inversión Colectivas - Inmobiliarias	21
3.1.4.	Fondos de Inversión Colectiva - Bursátiles	22
3.1.5.	Fondos de Capital Privado	24
3.2.	Composición del Portafolio de Inversión	26
3.3.	Solvencia para Administrar Carteras Colectivas	26
4.	Indicadores de Desempeño Fiduciario.....	27
4.1.	Relación Ingreso – Gasto de los negocios fiduciarios administrados.....	27
4.2.	Participación del Total de Activos Administrados en el Patrimonio de la Fiduciaria	29
4.3.	Comisión Fiduciaria Promedio por Fideicomiso	29
4.4.	Calidad y % de Participación en el Activo de las Cuentas por Cobrar de Comisiones.	30
5.	Administración de Recursos de la Seguridad Social – Margen de Solvencia	31
6.	Consortios	36
6.1.	Información General	36
6.2.	Participación de las Sociedades Fiduciarias en Consortios	36
6.3.	Principales Cifras	37
6.3.1.	Composición de Activos.....	37
6.3.2.	Composición de los Pasivos	37
6.3.3.	Composición de Activos por Origen de los Recursos	38
6.3.4.	Ingresos Operacionales y no Operacionales.....	38
6.4.	Principales Indicadores	39
6.6.	Principales Consortios por Activos.....	39
6.7.	Ingresos por Comisiones Sociedades Fiduciarias	40
6.8.	Activos por Sociedades Fiduciarias y Tipo de Negocio.....	41
6.9.	Principales Cuentas de Consortios por Sociedad Fiduciaria.....	41
6.10.	Principales Cifras por Consorcio	42
6.11.	Relación de Consortios y Participantes Registrados.....	43

Para efectos del siguiente reporte, la información transmitida durante los años 2015 y 2016 es susceptible de modificación debido a los requerimientos de la Superintendencia en términos de retransmisiones de Estados Financieros de las Sociedades Fiduciarias y negocios administrados. En ese sentido se informa que las cifras incluidas en el presente informe correspondientes al corte antes citado fueron consultadas durante los meses de octubre y noviembre de 2016. Las cifras del presente informe se encuentran expresadas en millones de pesos a excepción que se exprese lo contrario en los apartados correspondientes.

COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DE LAS SOCIEDADES FIDUCIARIAS, NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (FIC'S) ANTES CARTERAS COLECTIVAS

1. Sociedades Fiduciarias

ANEXO No 1. POSICIONAMIENTO SOCIEDADES FIDUCIARIAS

CD	SOC_FID	ACTIVO	POS	PATRIMONIO	POS	UTILIDADES	POS	ING. COMISIONES	POS
3	BBVA FIDUCIARIA S.A.	104,021.00	10	91,708.00	8	13,988.00	9	28,009.00	10
4	CORPBANCA INVESTMENT TRUST S.A.	62,323.00	14	60,496.00	11	3,862.00	16	4,997.00	22
6	FIDUCIARIA COLMENA S.A.	14,584.00	21	12,022.00	22	738.00	20	6,078.00	21
7	OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	187,158.00	7	182,389.00	6	24,748.00	8	7,702.00	18
12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	293,797.00	3	236,974.00	3	29,606.00	3	63,827.00	5
16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	138,270.00	8	76,855.00	9	24,983.00	7	107,228.00	2
18	FIDUCIARIA POPULAR S.A.	63,818.00	13	56,715.00	13	3,260.00	19	13,997.00	14
20	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	126,769.00	9	58,747.00	12	10,994.00	10	35,213.00	8
21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	236,156.00	4	207,623.00	4	26,410.00	6	36,721.00	6
22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	408,856.00	1	268,428.00	2	28,162.00	4	36,117.00	7
23	HELM FIDUCIARIA S.A.	80,623.00	11	68,931.00	10	10,493.00	11	23,346.00	12
24	CITITRUST COLOMBIA S.A.	220,649.00	5	134,427.00	7	37,746.00	2	77,717.00	3
25	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	42,634.00	17	32,730.00	17	7,909.00	13	26,836.00	11
31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	401,409.00	2	299,438.00	1	61,542.00	1	178,972.00	1
33	ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	33,051.00	18	22,553.00	18	8,842.00	12	33,925.00	9
34	SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	57,764.00	15	51,410.00	15	4,874.00	15	11,901.00	15
38	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	20,701.00	19	15,582.00	19	306.00	21	7,488.00	19
39	FIDUAGRARIA S.A.	49,494.00	16	33,797.00	16	5,840.00	14	23,139.00	13
40	FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	66,720.00	12	56,445.00	14	3,308.00	18	10,847.00	17
42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	207,438.00	6	184,297.00	5	27,260.00	5	64,768.00	4
57	FIDUCIARIA DEL PAÍS S.A.	4,738.00	25	4,489.00	25	- 2,306.00	24	1,189.00	24
58	GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	7,145.00	24	6,148.00	24	- 1,103.00	23	3,189.00	23
59	CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	17,746.00	20	13,807.00	20	3,420.00	17	10,989.00	16
60	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	12,566.00	23	9,412.00	23	- 2,662.00	25	6,874.00	20
61	BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	14,018.00	22	13,284.00	21	- 354.00	22	457.00	25
Total		2,872,448.00		2,198,707.00		331,866.00		821,526.00	

Al cierre de septiembre de 2016 el sector fiduciario está conformado por veinticinco (25) sociedades fiduciarias activas, dos (2) entidades menos que las registradas en el mismo periodo del año 2015, registrando activos por valor de \$2.872.448 millones y presentando una concentración del 61.56% del total de los activos en seis (6) sociedades fiduciarias a saber; Fiduciaria Bogotá (14.23%), Fiduciaria Bancolombia (13.97%), Fiduciaria La Previsora (10.23%), Fiduciaria de Occidente (8.22%), Cititrust Colombia (7.68%) y Fiduciaria Davivienda (7.22%).

1.1. Capital Mínimo

Según lo establecido por la Ley 795 de 2003, el capital mínimo para las fiduciarias se ajustará anualmente en forma automática en el mismo sentido y porcentaje en que varíe el índice de precios al consumidor (IPC) que suministre el DANE.

Para el año 2016, el capital mínimo requerido para las fiduciarias es de \$6.471 millones, presentando un incremento del 6.77% frente a los \$6.060 millones aplicables para el ejercicio 2015.

Tal como se observa en el anexo No. 2, de las veinticinco (25) sociedades fiduciarias que conforman el sector, Fiduciaria del País S.A y Gestión Fiduciaria S.A. registran un defecto de capital por valor de \$1.981,40 millones y \$322,69 millones respectivamente, situación que fue informada a las entidades, no obstante es importante indicar que Fiduciaria del País se encuentra en proceso de liquidación voluntaria y la SFC emitió Resolución para capitalización a Gestión Fiduciaria.

De las sociedades fiduciarias relacionadas en el anexo, seis (6) entidades registraron excesos superiores a \$100.000 millones frente al mínimo exigido para el periodo el cual asciende a \$6.471, las entidades que registran dicho exceso son: Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria Bogotá, Fiduciaria La Previsora, Old Mutual Fiduciaria, Fiduciaria Davivienda y Fiduciaria de Occidente. La información relacionada con el cálculo y valores relacionados son los siguientes:

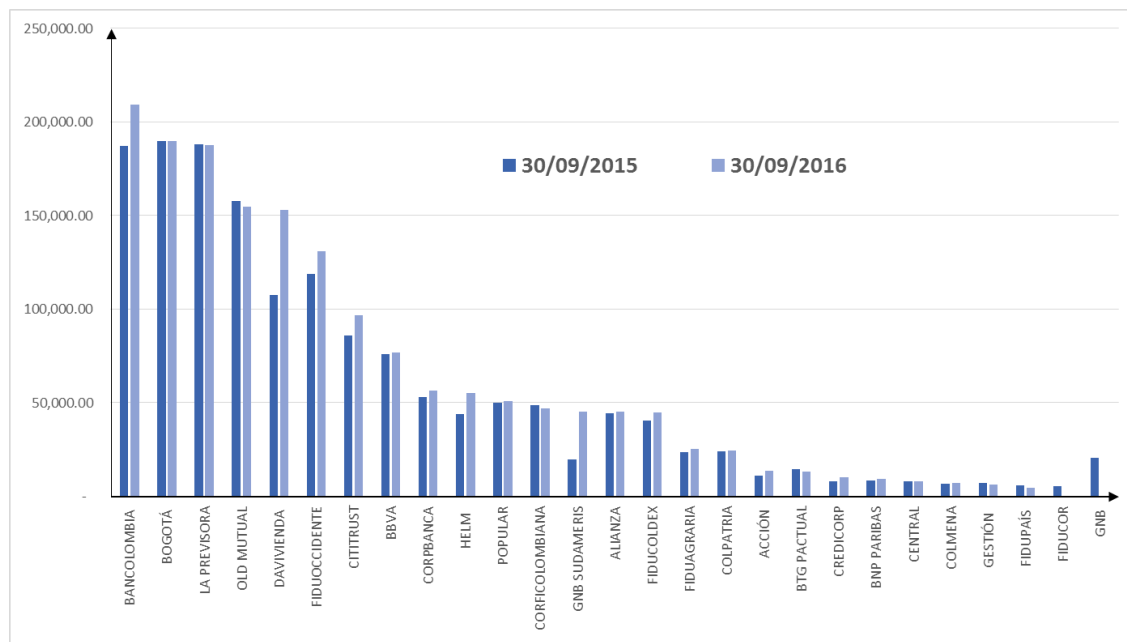
ANEXO No 2. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (SOCIEDADES FIDUCIARIAS)

CD	SOCIEDAD FIDUCIARIA	CAP. SUSCRITO Y PAGADO	RESERVAS	PRIMA EN COLOCACIÓN	GANANCIAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	GANANCIA (PÉRDIDA) PARTICIP. NO CONTROL	PÉRDIDA RESUL. ACUM. PROCESO DE CONV. A NIIF	GANANCIAS O PÉRD. NO REALIZADAS (ORI)	COMPUTO CAPITAL MÍNIMO	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO	EXCESO (DEFECTO) DE CAPITAL MÍNIMO REQ.
03	BBVA FIDUCIARIA S.A.	55,089.70	20,827.44	-	899.04	-	-	-	-	-	76,816.18	6,471.00	70,345.18
04	CORPBANCA INVESTMENT TRUST S.A.	8,533.46	46,258.01	-	1,574.71	-	-	-	-	-	56,366.18	6,471.00	49,895.18
06	FIDUCIARIA COLMENA S.A.	1,316.21	4,285.28	1,677.82	-	-	-	-	-	-	7,279.31	6,471.00	808.31
07	OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	48,491.48	15,659.13	-	90,467.49	-	-	-	-	-	154,618.10	6,471.00	148,147.10
12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	59,960.18	89,774.50	37,303.27	708.00	-	-	-	-	-	187,745.96	6,471.00	181,274.96
16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	6,095.76	38,872.64	222.82	-	-	-	-	-	-	45,191.22	6,471.00	38,720.22
18	FIDUCIARIA POPULAR S.A.	38,225.67	4,631.28	8,085.85	-	-	-	-	-	-	50,942.80	6,471.00	44,471.80
20	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	31,383.95	12,531.79	4,258.58	-	-	-	-	1,363.36	-	46,810.95	6,471.00	40,339.95
21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	17,826.78	10,718.86	102,787.38	-	243.23	242.24	-	-	-	130,847.56	6,471.00	124,376.56
22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	28,585.35	47,009.44	113,577.00	897.33	-	-	-	409.52	-	189,659.59	6,471.00	183,188.59
23	HELM FIDUCIARIA S.A.	30,153.23	19,291.71	-	5,894.28	-	-	-	-	-	55,339.23	6,471.00	48,868.23
24	QITRUST COLOMBIA S.A.	6,800.00	90,592.50	-	-	599.93	-	-	112.45	-	96,680.12	6,471.00	90,209.12
25	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	12,919.70	6,551.81	4,878.05	-	5.26	-	-	-	-	24,344.29	6,471.00	17,873.29
31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	45,963.91	57,616.74	110,628.57	752.82	-	-	-	5,624.19	-	209,337.85	6,471.00	202,866.85
33	ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	6,896.43	6,750.34	-	-	-	-	-	-	-	13,646.77	6,471.00	7,175.77
34	SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	13,316.36	16,002.95	16,821.85	-	-	-	-	774.39	-	45,366.76	6,471.00	38,895.76
38	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	7,432.71	1,779.39	-	-	1,032.70	-	-	-	-	8,179.40	6,471.00	1,708.40
39	FIDUAGRARIA S.A.	24,334.02	919.02	-	35.60	-	-	-	-	-	25,288.65	6,471.00	18,817.65
40	FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	36,158.19	6,467.78	482.34	2,077.17	436.85	-	-	-	-	44,748.64	6,471.00	38,277.64
42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	117,651.83	30,777.06	4,343.73	43.18	-	-	-	-	-	152,815.80	6,471.00	146,344.80
57	FIDUCIARIA DEL PAÍS S.A.	11,750.00	0.69	-	-	4,954.66	2,306.43	-	-	-	4,489.60	6,471.00	1,981.40
58	GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	6,750.00	491.16	-	266.22	-	1,103.04	-	256.03	-	6,148.31	6,471.00	322.69
59	CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	7,000.00	661.66	-	2,691.32	-	-	-	-	-	10,352.98	6,471.00	3,881.98
60	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	19,884.00	-	-	-	7,754.72	2,662.55	-	54.42	-	9,412.31	6,471.00	2,941.31
61	BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	15,000.00	-	-	-	1,361.28	354.51	-	-	-	13,284.21	6,471.00	6,813.21
Total		657,518.90	528,471.18	405,067.25	106,307.16	16,388.63	6,668.77	-	8,594.37	-	1,665,712.73	161,775.00	1,503,937.73

En cuanto a la variación anual (septiembre 2016 – septiembre 2015) se observó un incremento del 7.2% en la base patrimonial¹ correspondiente a \$111.688 millones. Es de indicar, que de las fiduciarias antes citadas dieciocho (18) registran incremento en su computo de capital, mientras que siete (7) registran una disminución entre ellas Fiduciaria del País S.A. y Gestión Fiduciaria S.A.

¹ Incremento computo del capital mínimo.

ANEXO No 3. COMPUTO DE CAPITAL POR ENTIDAD



En el anexo anterior, se observan las entidades fiduciarias ordenadas de mayor a menor valor del cómputo de capital mínimo, comparado con el mismo periodo del año anterior.

1.2. Balance

Al cierre de septiembre de 2016, las sociedades fiduciarias registraron activos por valor de \$2.87 billones, cifra superior en \$287.008 millones respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

Los activos se encuentran concentrados en un 85% en entidades con capital privado, mientras que el 15% restante pertenece a entidades con capital público. Dentro del rubro del capital privado, el 61.3% corresponde a entidades con capital local y el 23.7% pertenece a capital extranjero.

No obstante, las fiduciarias con capital privado presentaron un incremento anual de los activos por valor de \$ 259.887 millones (11.9%), de los cuales las sociedades con capital nacional registraron un aumento del 14.7% (\$225.839 millones), y las extranjeras experimentaron un aumento de \$34.048 millones (5.3%). De otra parte, las fiduciarias públicas registraron un aumento del 6.7% correspondiente a \$27.121 millones.

ANEXO No. 4 (A). INFORMACIÓN CONSOLIDADA - BALANCE GENERAL

CUENTA	SOCIEDAD FIDUCIARIA	TOTAL	FIDUCIARIAS PRIVADAS	PRIVADAS NACIONALES	PRIVADAS	PUBLICAS
100000	ACTIVO	2,872,462	2,441,747	1,760,385	681,362	430,715
110000	EFFECTIVO	643,824	601,034	357,359	243,674	42,791
120000	OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	715	715	715	0	0
130000	INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	1,623,095	1,411,878	1,060,646	351,232	211,217
160000	CUENTAS POR COBRAR	390,683	295,525	239,486	56,039	95,158
170000	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	571	517	517	0	54
180000	ACTIVOS MATERIALES	105,874	54,887	47,974	6,913	50,987
190000	OTROS ACTIVOS	107,700	77,192	53,688	23,503	30,508
200000	PASIVO	674,185	586,270	465,557	120,712	87,915
210000	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	57,149	57,149	57,149	0	0
220000	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	36	36	36	0	0
240000	CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,455	3,962	3,962	0	1,494
<u>250000</u>	<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>484,118</u>	<u>418,091</u>	<u>306,724</u>	<u>111,367</u>	<u>66,028</u>
270000	OBLIGACIONES LABORALES	68,780	61,699	54,984	6,715	7,081
280000	PROVISIONES	27,555	19,364	18,265	1,099	8,191
290000	OTROS PASIVOS	31,091	25,969	24,438	1,531	5,122
300000	PATRIMONIO	2,198,277	1,855,478	1,294,828	560,650	342,799
310000	CAPITAL SOCIAL	657,519	529,634	345,682	183,952	127,885
320000	RESERVAS	528,471	429,530	236,902	192,629	98,941
380000	SUPERAVIT O DEFICIT	599,086	523,525	516,232	7,294	75,560
390000	GANANCIAS O PERDIDAS	413,201	372,788	196,012	176,775	40,413

El activo de las fiduciarias está representado en un 56.5% (\$1.6 billones) en inversiones y operaciones con derivados, un 22.4% (\$643.824 millones) en el rubro efectivo y un 13.6% (\$390.683 millones) en cuentas por cobrar. Por otro lado, respecto a las entidades con capital público, el 49% de los activos se encuentra concentrado en inversiones, seguido por un 22.1% en cuentas por cobrar, un 11.8% en activos materiales y un 9.9% en efectivo, mientras que las fiduciarias con capital privado presentan una concentración del 57.8% en inversiones, un 24.6% en efectivo y un 12.1% en cuentas por cobrar.

Al corte analizado, el pasivo de las entidades alcanzó la suma de \$674.185 millones, \$137.868 millones por encima de lo registrado en el mismo periodo del año inmediatamente anterior, el pasivo representa el 23.5% del total de los activos registrados por el sector, dentro de los rubros más importantes está el rubro cuentas por pagar con un monto de 71.8% (\$484.118 millones) seguido por un 10.2% (\$68.780 millones) en obligaciones laborales y un 8.5% (\$57.149 millones) correspondiente a instrumentos financieros a costo amortizado.

Ahora bien, las sociedades con capital privado representan el 87% de los pasivos presentados en el sector, entre los cuales el 69.1% del total del pasivo registrado por las fiduciarias corresponde a entidades nacionales mientras que las sociedades con capital extranjero representan el 17.9%, seguido por las fiduciarias con capital público que representan el 13% de la industria.

A nivel patrimonial, las fiduciarias alcanzaron los \$2.19 billones presentando un incremento anual de \$149.140 millones, representando principalmente por un 84.4% en sociedades con capital privado y un 15.6% con capital público. Respecto las entidades de capital privado es de resaltar que las fiduciarias nacionales representan el 58.9% de la industria mientras que el 25.5% corresponde a fiduciarias con capital extranjero.

La información relacionada con participaciones se presenta en el anexo 4(B) del presente informe.

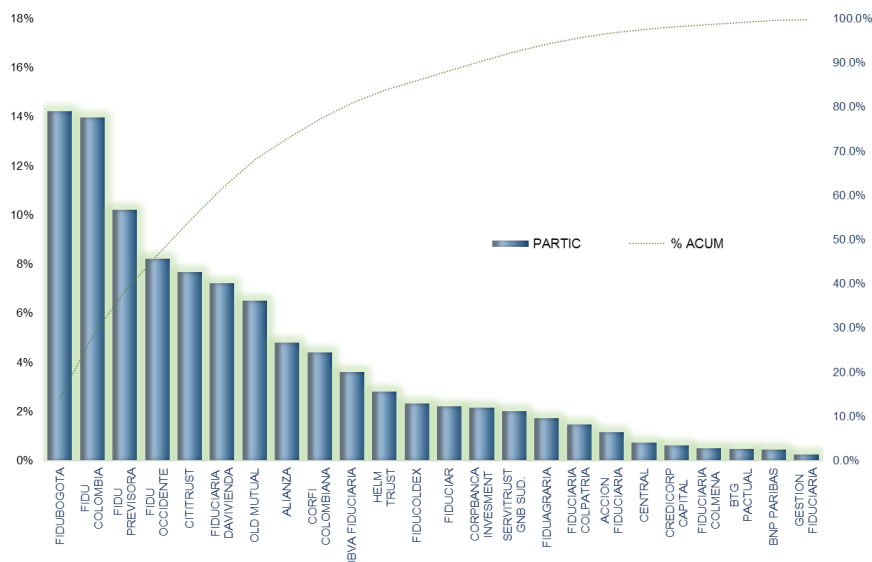
ANEXO No. 4 (B). BALANCE GENERAL COMO PROPORCIÓN DEL ACTIVO

CUENTA	CUENTA CONTABLE	TOTAL	FIDUCIARIAS PRIVADAS	PRIVADAS NACIONALES	PRIVADAS EXTRANJERAS	PUBLICAS
100000	ACTIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
110000	EFFECTIVO	22.4%	24.6%	20.3%	35.8%	9.9%
120000	OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
130000	INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	56.5%	57.8%	60.3%	51.5%	49.0%
160000	CUENTAS POR COBRAR	13.6%	12.1%	13.6%	8.2%	22.1%
170000	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
180000	ACTIVOS MATERIALES	3.7%	2.2%	2.7%	1.0%	11.8%
190000	OTROS ACTIVOS	3.7%	3.2%	3.0%	3.4%	7.1%
200000	PASIVO	23.5%	24.0%	26.4%	17.7%	20.4%
210000	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	2.0%	2.3%	3.2%	0.0%	0.0%
220000	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
240000	CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.2%	0.2%	0.2%	0.0%	0.3%
<u>250000</u>	<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>16.9%</u>	<u>17.1%</u>	<u>17.4%</u>	<u>16.3%</u>	<u>15.3%</u>
270000	OBLIGACIONES LABORALES	2.4%	2.5%	3.1%	1.0%	1.6%
280000	PROVISIONES	1.0%	0.8%	1.0%	0.2%	1.9%
290000	OTROS PASIVOS	1.1%	1.1%	1.4%	0.2%	1.2%
300000	PATRIMONIO	76.5%	76.0%	73.6%	82.3%	79.6%
310000	CAPITAL SOCIAL	22.9%	21.7%	19.6%	27.0%	29.7%
320000	RESERVAS	18.4%	17.6%	13.5%	28.3%	23.0%
380000	SUPERAVIT O DEFICIT	20.9%	21.4%	29.3%	1.1%	17.5%
390000	GANANCIAS O PERDIDAS	14.4%	15.3%	11.1%	25.9%	9.4%

En general, un 80.9% del total del activo se encuentra concentrado en diez (10) entidades, entre las que se destacan Fiduciaria Bogotá con un 14.2% (\$408.856 millones), Fiduciaria Bancolombia con un 14.0% (\$401.410 millones), un 10.2% (\$293.798 millones) en Fiduciaria La Previsora y Fiduciaria de Occidente con un 8.2% (\$236.156 millones) del total de los activos del sector.

Las fiduciarias que presentan menor participación a nivel de activos son: Fiduciaria del País, Gestión Fiduciaria y Bnp Paribas con 0.16%, 0.25% y 0.44% respectivamente.

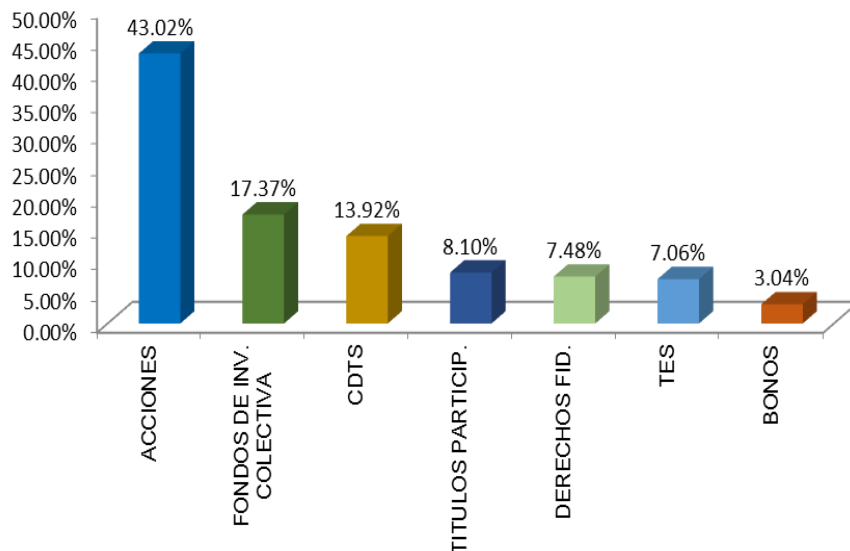
ANEXO No. 5. CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS DEL SECTOR



Al periodo analizado el portafolio de inversiones y operaciones con derivados ascienden a \$ 1.6 billones correspondiente al 56.5% del total de los activos del sector, presentando una concentración del 17.97% (\$516.139 millones) en el rubro inversiones a valor razonable con cambios en resultados en instrumentos de patrimonio, seguido por un 12.40% (\$356.154 millones) en inversiones a valor razonable con cambios en el ORI en instrumentos de patrimonio y un 10.06% (\$288.828 millones) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados en instrumentos representativos de deuda.

En cuanto al portafolio de inversiones de las sociedades fiduciarias, se observó una concentración del 43.02% (\$673.657 millones) en acciones, un 17.37% (\$272.039 millones) en fondos de inversión colectiva, un 13.92% (\$218.004 millones) en CDT's, un 8.10% (\$126.844 millones) en títulos participativos, un 7.48% (\$117.130 millones) en derechos fiduciarios y un 7.06% (\$110.493 millones) en TES, tal como se observa en el anexo 6(A).

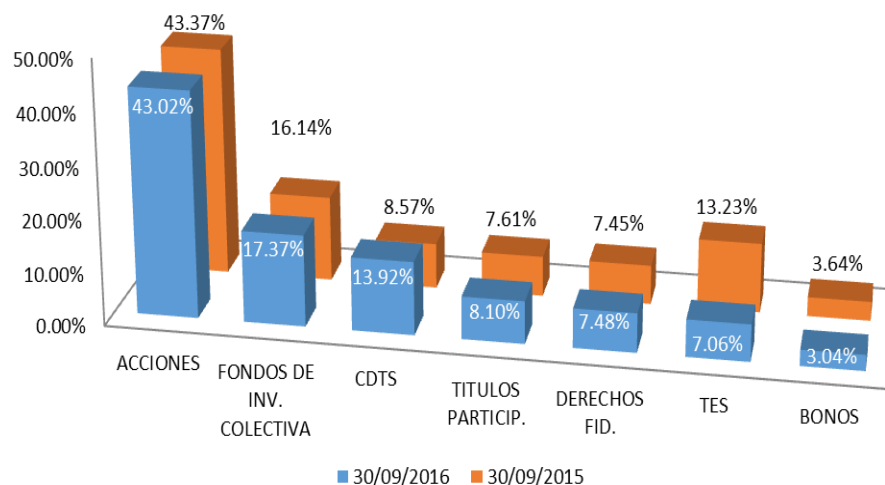
ANEXO No. 6(A). COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



Respecto a las inversiones en acciones, el sector registra una concentración del 96.24% (\$648.297 millones) en acciones de baja, mínima o sin ninguna liquidez bursátil emitidas por entidades vigiladas SFC y un 3.74% (\$25.208 millones) en acciones de baja liquidez emitida por entidades no vigiladas por la SFC, presentando una concentración del 95.02% en tres (3) emisores a saber; Porvenir con un 47.10% (\$317.300 millones) del total de las inversiones en acciones del sector, un 28.01% en Protección y un 19.91% en Skandia Pensiones y Cesantías.

Así mismo, los FIC presentan una concentración del 90.51% (\$246.233 millones) en FIC's Abiertos, seguido por un 7.90% en FCP y un 1.59% en FIC's Cerrados. En los Títulos participativos se refleja una concentración del 77.80% (\$98.690 millones) en otros títulos de participación emitidos por entidades no vigiladas por la SFC y 22.20% en otros títulos de participación emitidos por entidades vigiladas por la SFC. A continuación, la evolución de las inversiones:

ANEXO No. 6(B). EVOLUCIÓN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN



1.3. Estado de Pérdidas y Ganancias

Al 30 de septiembre de 2016, los ingresos del sector ascienden a \$1.273.079 millones, presentando un incremento de \$111.740 millones al mismo mes del año inmediatamente anterior, las entidades con carácter privado concentran el 81.1% del total de los ingresos del sector. Del total de las entidades con capital privado antes indicadas, el 78.6% se encuentra concentrado en entidades con capital nacional en tanto en el 21.4% restante corresponden a entidades con capital extranjero.

Los ingresos por concepto de inversiones ascendieron a \$92.885 millones de los cuales el 4.29% (\$54.668 millones) del total de los ingresos corresponde a valorizaciones de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio. Así mismo, es importante indicar que el 70.03% (\$891.568 millones) de los ingresos corresponden a comisiones y honorarios generados por la administración de los negocios fiduciarios.

Al corte analizado los gastos operacionales del sector ascendieron a \$703.674 millones, cifra superior en \$55.221 millones respecto de lo registrado al mismo periodo del año anterior, los gastos operacionales están explicados en gran medida en un 38.51% (\$270.998 millones) por el rubro de beneficios a empleados, seguido del gasto diversos por valor de \$100.121 millones equivalente al 14.23% y los gastos producto de actividades conjuntas con el 12.11% (\$85.186 millones).

El gasto por concepto de impuesto de renta y complementarios alcanzo la suma de \$201.725 millones, monto superior a los \$166.939 registrados al mismo periodo del año anterior, precisando que estos representan el 15.85% del total de los gastos de las sociedades fiduciarias.

Los costos y gastos totales del sector al periodo ascienden a \$905.399 millones, las fiduciarias privadas por su parte aportan \$703.315 millones en tanto que las públicas los \$202.084 millones restantes. Es importante resaltar la participación en gastos de personal los cuales ascienden a \$232.997 millones en las fiduciarias de origen privado y a \$38.001 en las entidades de origen público.

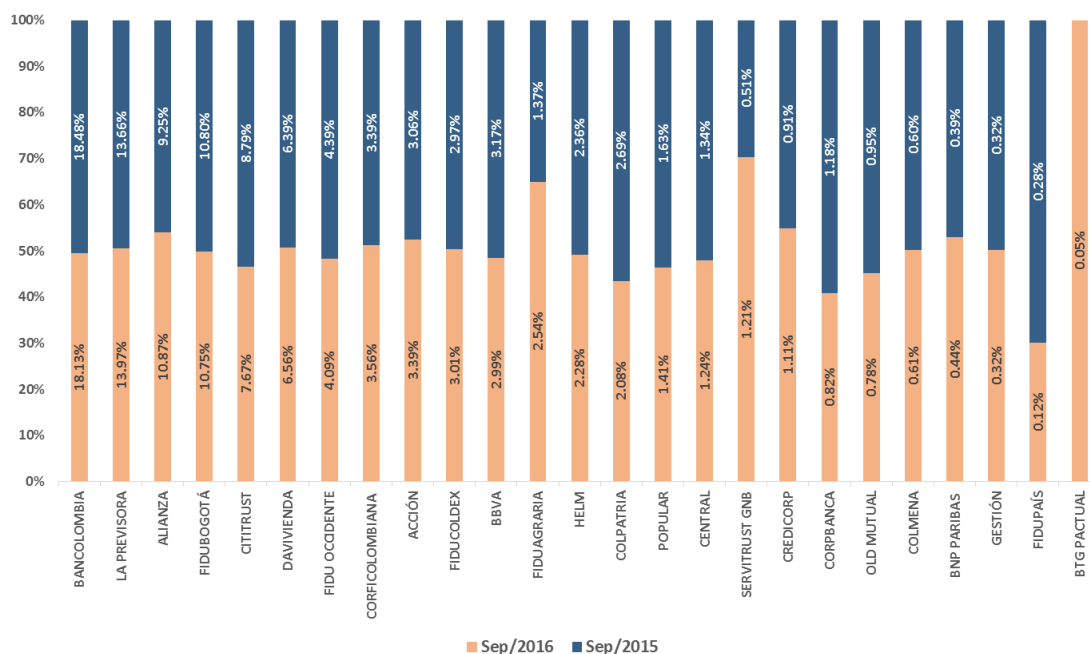
La utilidad originada por el sector fiduciario al periodo corresponde a la suma de \$367.680 millones presentando un incremento de \$22.465 millones respecto a la cifra registrada al mismo mes del año inmediatamente anterior, las entidades con carácter privado concentran el 32.8% de dicha variación en tanto que las entidades de tipo publico el 67.18%.

1.3.1. Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones² a la fecha del presente informe ascendieron a \$986.937 millones, de los cuales el 64.21% corresponde a sociedades fiduciarias privadas con capital nacional, seguido con un 15.03% por entidades de capital extranjero y el 20.76% restante corresponde a sociedades fiduciarias públicas.

El 61.39% (\$605.860 millones) del total de las comisiones percibidas por el sector fiduciario se encuentra concentradas en cinco (5) sociedades fiduciarias a saber; Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria La Previsora, Alianza Fiduciaria, Fiduciaria Bogotá y Cititrust, todas ellas con porcentajes superiores al 7% del total.

ANEXO No. 7. EVOLUCIÓN COMISIONES FIDUCIARIAS

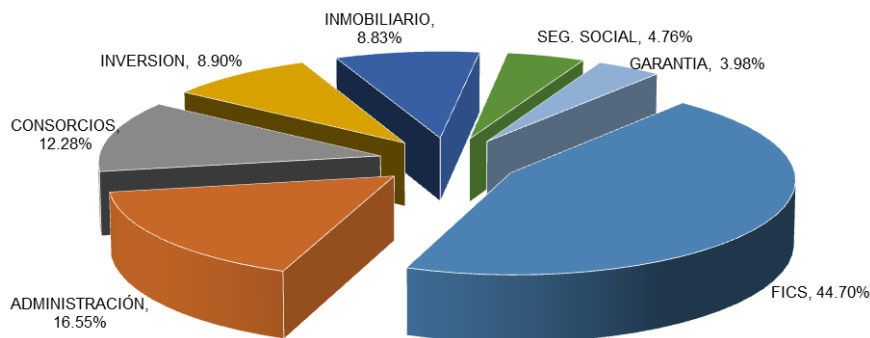


Los ingresos por comisiones fiduciarias presentan principalmente una concentración del 44.70% (\$441.149 millones) en la administración de FIC's, seguido por un 16.55% (\$163.331 millones) en fiducia de administración, un 12.28% en consorcios (\$121.163 millones), un 8.90% en fiducia de inversión (\$87.817 millones) y un 8.83% en fiducia inmobiliaria (\$87.138 millones).

² Se toma la información de comisiones fiduciarias por la operación de negocios así como los percibidos por acuerdos conjuntos reportados por las entidades, formato 524.

ANEXO No. 8. COMISIONES NEGOCIOS FIDUCIARIOS

**Concentración de Comisiones Fiduciarias
Septiembre 2016**



1.3.2. Ingresos por gestión del portafolio de la Sociedad

Las inversiones y operaciones con derivados a la fecha de corte del presente informe ascienden a \$1.6 billones los cuales generan ingresos por valor de \$90.638 millones (7.12% del total de ingresos reportado por las sociedades fiduciarias al periodo). Es importante indicar que para algunas de las sociedades fiduciarias que conforman el sector se evidencia alta concentración en la participación del ingreso vinculado con el portafolio frente al ingreso operacional, tal es el caso para sociedades fiduciarias como son: Fiduciaria Bbva, Corpbanca Investment Trust, Fiduciaria Popular, Servitrust GNB Sudameris y Gestión Fiduciaria, todas ellas con porcentajes de participación superiores al 20%.

Los mayores ingresos percibidos en promedio para el sector por este concepto están dados por la valoración de inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio con una participación del 4.29% del total de los ingresos seguido por un 2.83% en instrumentos de deuda con una participación del 7.12%.

1.3.3. Costos y Gastos

Los gastos totales registrados por el sector fiduciario a la fecha de corte del presente informe, incluyendo la cuenta de ganancias y pérdidas, alcanzan los \$1.273.079 millones, de los cuales el 55.3% corresponde a gastos operacionales, el 21.29% está dado por beneficios a empleados y el 15.85% corresponde a impuesto de renta y complementarios.

En lo que tiene que ver con gastos operacionales a nivel de sector estos ascendieron a \$703.674 millones, presentando un crecimiento del 8.52% (\$55.221 millones) respecto lo presentado al mismo corte del año anterior. Por otro lado, el rubro impuesto de renta y complementarios alcanzo la cifra de \$201.725 millones, presentando un aumento de \$34.786 millones equivalentes al 20.84% respecto a lo registrado el año anterior.

Respecto los gastos operacionales de actividades conjuntas, el sector alcanzó los \$85.186 millones con un crecimiento anual del 19.68% (\$14.005 millones), cabe mencionar que este rubro representa el 6.69% del total de los costos y gastos del sector fiduciario.

1.4. Indicadores Gerenciales

Mensualmente la Superintendencia Financiera publica a disposición del público en general la información relacionada con los indicadores de las sociedades fiduciarias calculados con base en la información remitida por las entidades. La referida información presenta de manera resumida y comparativa el desempeño de cada una de las entidades vigiladas del sector a una fecha de corte. Así mismo, se revela información relacionada con el Balance General y Estado de Resultados y un aparte especial vinculado con el cálculo de indicadores financieros desarrollados por esta Superintendencia. Un detalle de los indicadores calculados para los agregados por tipo de entidad se pueden observar en el siguiente anexo.

ANEXO No. 9. INDICADORES GERENCIALES

CD ENTIDAD	TOTAL	FIDUCIARIAS PRIVADAS	FIDUCIARIAS PRIVADAS NACIONALES	FIDUCIARIAS PRIVADAS EXTRANJERAS	TOTAL PUBLICAS
SOCIEDAD FIDUCIARIA					
QUEBRANTO PATRIMONIAL	334.33%	350.33%	374.57%	304.78%	268.05%
COMISIONES FIDUCIARIAS / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.26%	0.24%	0.00%	0.00%	0.00%
UTILIDAD NETA ANUAL / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.13%	0.13%	0.00%	0.00%	0.00%
MARGEN OPERATIVO	44.73%	48.78%	45.55%	60.65%	27.37%
BENEFICIOS A EMPLEADOS / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.10%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
UTIL. NETA ANUAL SOCIEDAD / PATRIMONIO	22.90%	24.29%	25.53%	21.41%	15.47%
GASTOS DE OPERACIONES / INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	55.27%	51.22%	54.45%	39.35%	72.63%
PASIVO / ACTIVO	23.5%	24.0%	26.4%	17.7%	20.4%
COMISIONES NEG. FIDUCIARIOS / INGRESOS DE OPERACIONES ORDIN. GENERALES	69.88%	76.00%	78.42%	67.12%	43.67%
ACTIVIDADES EN OPERAC. CONJUNTAS / INGRESOS DE OPERAC. ORDIN. GENERALES	11.15%	3.20%	3.41%	2.41%	45.17%
CUENTAS POR COBRAR COMISIONES / CUENTAS POR COBRAR	25.5%	25.7%	23.2%	36.3%	24.9%
BENEFICIOS A EMPLEADOS / GASTOS DE OPERACIONES	38.5%	44.1%	46.4%	32.1%	21.7%
UTIL. NETA ANUAL / ACTIVOS PROPIOS (PROM. ANUAL)	18.56%	19.64%	0.00%	0.00%	0.00%

2. Activos Fideicomitidos Administrados

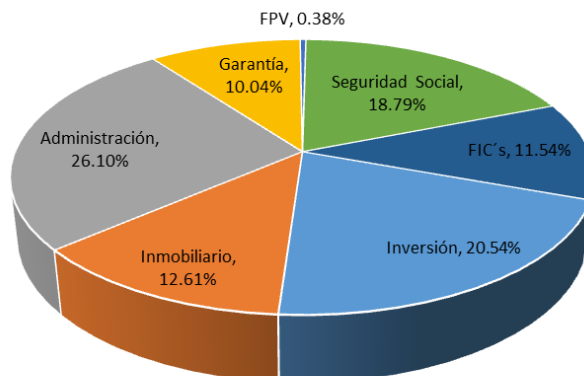
A septiembre de 2016, los recursos administrados por las sociedades fiduciarias en las diferentes líneas de negocios ascendieron a \$408,24 billones, presentando un crecimiento anual del 17.8% (\$61,79 billones) y un crecimiento semestral del 9.3% correspondiente a \$34,88 billones.

Del total de activos fideicomitidos antes citado, la fiducia en administración representan el 26.10% (\$106,5 billones), seguido por la fiducia de inversión por valor de \$83,8 billones correspondiente al 20.5% del total, un 18.8% (\$76,7 billones) en recursos de seguridad social, un 12.61% (\$51,5 billones) en fiducia inmobiliaria, mientras que los FIC's y la fiducia en garantía representan el 11.54% y el 10.04% respectivamente.

La composición de activos fideicomitidos por tipo de negocio puede analizarse en el siguiente anexo.

ANEXO No. 10. COMPOSICIÓN DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

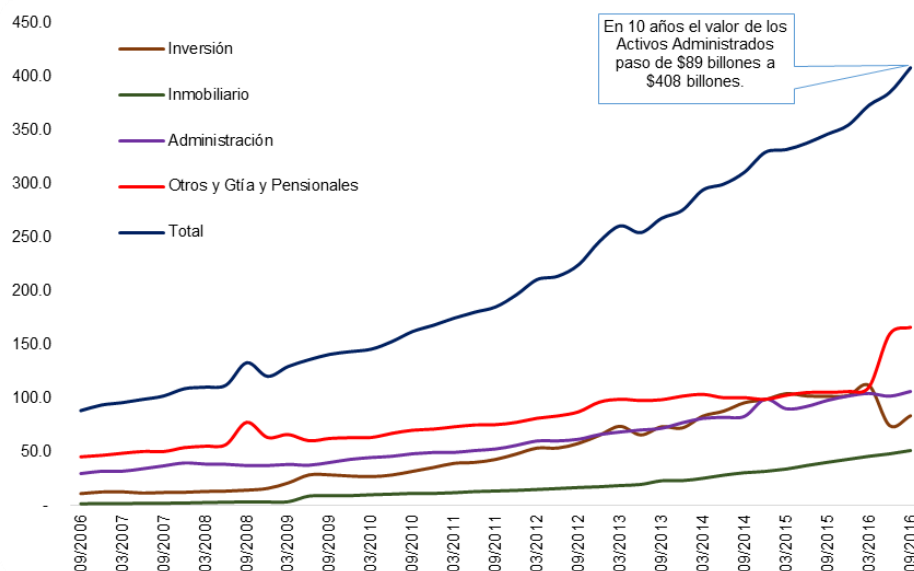
Tipo de Negocio	Cantidad	Valor Activos
Inversión	1,344	\$ 83.85
Inmobiliario	7,309	\$ 51.48
Administración	11,306	\$ 106.56
Garantía	2,410	\$ 40.98
FPV	6	\$ 1.55
Seguridad Social	110	\$ 76.71
FIC's	137	\$ 47.10
TOTAL	22,622	\$ 408.24 *



* Cifras en billones de pesos

Respecto a los activos fideicomitidos administrados por el sector, es importante resaltar que en los últimos diez (10) años se han multiplicado por 4.6 veces al pasar de un valor \$88,67 billones a los \$408,24 billones tal como se presenta en el Anexo 11.

ANEXO 11. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS FIDEICOMITIDOS



No obstante, los activos fideicomitidos presentaron un crecimiento anual del 17.8% correspondiente a \$61,79 billones, esto respecto a lo registrado en septiembre de 2015 y explicado en gran medida por la fiducia de inversión con un crecimiento del 39.6% (\$23,7 billones), seguido por un aumento del 27.2% (\$10,9 billones) en los negocios de fiducia inmobiliaria, un 20.3% (\$6,9 billones) en los negocios de Garantía y un 15.4% (\$0.2 billones) en fondos de pensiones voluntarias administrados por Sociedades Fiduciarias.

Por otra parte, los FIC's registran un crecimiento de \$5,2 billones correspondiente a un crecimiento anual del 12.5%, mientras que los negocios relacionados con la seguridad social en los cuales se incluyen los pasivos pensionales y otros relacionados

registran un incremento del 9.1% correspondiente a \$6,4 billones, en tanto que los negocios de fiducia de administración registran un crecimiento igual a 8.4% correspondiente a \$8,2 billones.

El incremento del 39.6% (\$23,7 billones) en la fiducia de inversión es explicado en gran medida por un aumento del 47.3% por parte de los recursos administrados en Cititrust correspondiente a \$23,7 billones.

En cuanto al incremento presentado en la fiducia inmobiliaria es explicado en gran medida por los recursos administrados por Alianza Fiduciaria la cual registró un crecimiento anual de \$2,9 billones (26.6%), seguido por Fiduciaria Bogotá con un crecimiento anual del 19.1% correspondiente \$2,13 billones, Fiduciaria Bancolombia con un aumento de \$1,8 billones con un crecimiento anual del 53.9% y Fiduciaria Davivienda con un incremento anual del 29.8% correspondiente a \$1 billón.

Por otra parte, la fiducia en administración presentó un aumento \$8,2 billones, representado principalmente por un incremento de \$2,8 billones por parte de los recursos administrados por Fiduciaria Bancolombia (13.4% anual), seguido por Fiduciaria Corficolombiana con un crecimiento del 38.8% (\$2,1 billones) y Alianza Fiduciaria con \$1,5 billones correspondiente a un incremento del 11.0%. Es de resaltar que la entidad con mayor crecimiento anual en este rubro fue GNB Sudameris con un crecimiento del 180.4% anual correspondiente a \$462.492 millones, toda vez que la entidad pasó de administrar \$256.357 millones en septiembre de 2015 a \$718.850 millones al mismo corte del 2016.

En cuanto al número de negocios administrados es importante mencionar que estos presentaron una disminución anual del 4.21% (995 negocios liquidados) presentando 23.617 negocios al corte de septiembre de 2015 frente a 22.622 negocios al mismo corte del año 2016, esta disminución se presentó principalmente por el retiro de 1.441 negocios de fiducia de administración, seguido por 175 negocios en fiducia de inversión y 3 negocios relacionados con seguridad social, contrastando significativamente con un aumento de 583 negocios nuevos en fiducia inmobiliaria y 41 negocios en fiducia de garantía.

ANEXO No. 12. CANTIDAD Y VALOR DE ACTIVOS POR TIPO (PÚBLICOS, PRIVADOS)

Sociedad	PRIVADA		PÚBLICA		Total	
	Cant	Valor	Cant	Valor	Cant	Valor
BBVA	629	11,539,715			629	11,539,715
CORPBANCA	169	3,715,359			169	3,715,359
COLMENA	124	1,717,890			124	1,717,890
OLD MUTUAL	68	3,740,038			68	3,740,038
LA PREVISORA			239	31,288,364	239	31,288,364
ALIANZA	4,415	39,639,121			4,415	39,639,121
POPULAR	361	4,029,594			361	4,029,594
CORFICOLOMBIANA	871	12,777,016			871	12,777,016
FIDUOCCIDENTE	1,200	26,056,813			1,200	26,056,813
BOGOTÁ	3,865	64,595,778			3,865	64,595,778
HELM	811	9,783,501			811	9,783,501
CITITRUST	1,045	74,500,491			1,045	74,500,491
COLPATRIA	777	7,984,528			777	7,984,528
BANCOLOMBIA	1,610	63,192,334			1,610	63,192,334
ACCIÓN	3,008	12,076,659			3,008	12,076,659
GNB SUDAMERIS	321	3,133,762			321	3,133,762
CENTRAL			573	2,141,561	573	2,141,561
FIDUAGRARIA			330	6,259,068	330	6,259,068
FIDUCOLDEX			165	7,045,173	165	7,045,173

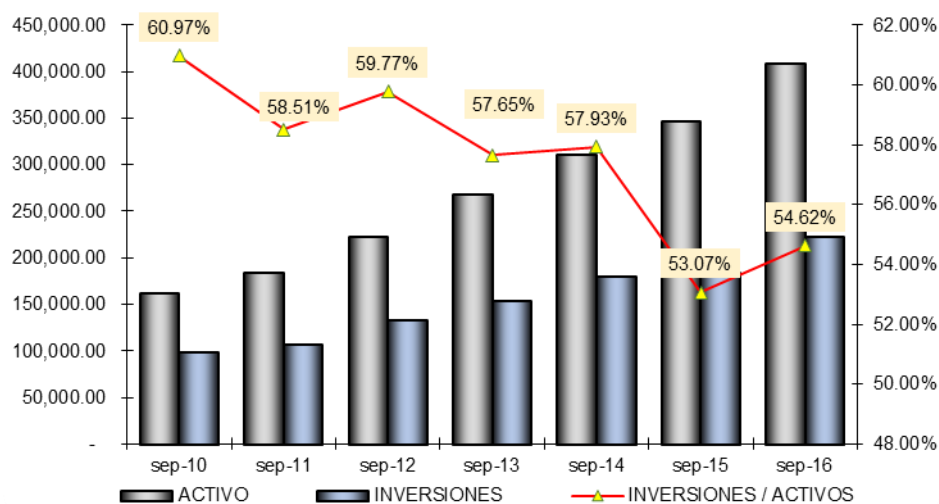
Sociedad	PRIVADA		PÚBLICA		Total	
	Cant	Valor	Cant	Valor	Cant	Valor
DAVIVIENDA	1,403	17,375,554			1,403	17,375,554
FIDUPAÍS	22	88,674			22	88,674
GESTIÓN	67	361,462			67	361,462
CREDICORP	525	3,881,537			525	3,881,537
BNP PARIBAS	10	1,120,593			10	1,120,593
BTG PACTUAL	14	198,945			14	198,945
TOTAL	21,315	361,509,362	1,307	46,734,166	22,622	408,243,529

Con respecto a la clasificación antes relacionada en la tabla, es importante indicar que el 88.55% del total de activos fideicomitidos administrados son de naturaleza privada en tanto el 11.45% restante corresponde a recursos de tipo público.

Los activos fideicomitidos administrados entre septiembre de 2010 y el periodo de corte del informe han registrado un crecimiento del 151.34% correspondiente a \$245,8 billones de pesos y las inversiones concentran por su parte un 54.62% del total de los activos.

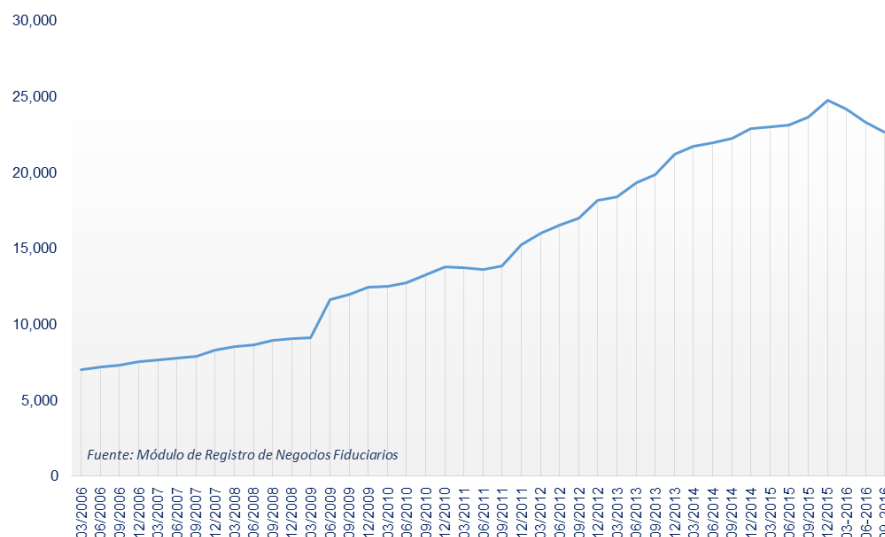
En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los activos administrados frente al nivel de inversiones así como su nivel de participación en términos porcentuales.

ANEXO No. 13. EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN DE ACTIVOS FIDEICOMITIDOS



En cuanto al número de negocios fiduciarios administrados por el sector, es de resaltar que durante los últimos diez (10) años el sector ha registrado un crecimiento sostenido, pasando de administrar 7.298 negocios en septiembre de 2006 a 22.622 negocios al corte analizado, dicha cantidad de negocios administrados ha presentado un crecimiento de 3.1 veces, tal como se presenta en el anexo 14.

ANEXO No. 14. CRECIMIENTO EN NÚMERO DE FIDEICOMISOS



No obstante, al comparar el periodo analizado respecto al mismo corte del año anterior, el sector disminuyó en un 4.21% el número de negocios administrados (correspondiente a 995 negocios).

2.1. Negocios Fiduciarios Administrados

A continuación se relaciona la información vinculada con los negocios fiduciarios administrados por el sector fiduciario conformado por veinticinco (25) sociedades fiduciarias al 30 de septiembre de 2016. La cantidad de negocios fiduciarios activos a la fecha de corte es de 22.622³, el 69% de los negocios fiduciarios activos son administrados por seis (6) sociedades fiduciarias: Alianza Fiduciaria, Fiduciaria Bogotá, Acción Fiduciaria, Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria Davivienda y Fiduciaria de Occidente cada una con un participación del 20%, 17%, 13%, 7%, 6% y 5% respectivamente. A continuación se presenta la información relacionada con la administración de negocios fiduciarios por parte del sector fiduciario.

ANEXO No. 14(A) CANTIDAD DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS POR SOCIEDAD FIDUCIARIA Y TIPO

Cd	Sociedad Fiduciaria	Inversión	Inmobiliario	Administración	Garantía	FPV	Seguridad Social	FIC's	Total Activos
3	BBVA	3	63	470	85	0	4	4	629
4	CORPBANCA	84	11	48	25	0	1	0	169
6	COLMENA	1	48	64	7	0	0	4	124
7	OLD MUTUAL	17	0	29	0	0	14	8	68
12	LA PREVISORA	4	26	182	5	0	19	3	239
16	ALIANZA	90	1,532	2,583	182	1	5	22	4,415
18	POPULAR	0	34	286	26	1	11	3	361
20	CORFICOLOMBIANA	6	389	354	110	0	1	11	871
21	FIDUOCCIDENTE	1	102	828	253	0	6	10	1,200

³ Para llevar a cabo el conteo de los negocios fiduciarios se tienen en cuenta los negocios fiduciarios clasificados como principales, es decir no se tienen en cuenta los negocios clasificados como compartimentos o multifondos para el caso de los Fondos de Pensiones Administrados por Sociedades Fiduciarias.

Cd	Sociedad Fiduciaria	Inversión	Inmobiliario	Administración	Garantía	FPV	Seguridad Social	FIC's	Total Activos
22	BOGOTÁ	11	1,978	1,586	277	0	6	7	3,865
23	HELM	0	113	362	328	0	1	7	811
24	CITITRUST	990	0	29	26	0	0	0	1,045
25	COLPATRIA	3	231	459	81	0	1	2	777
31	BANCOLOMBIA	49	287	734	514	0	14	12	1,610
33	ACCIÓN	1	1,570	1,292	139	1	1	4	3,008
34	GNB SUDAMERIS	5	20	180	112	1	0	3	321
38	CENTRAL	3	254	269	43	0	2	2	573
39	FIDUAGRARIA	0	3	285	32	0	3	7	330
40	FIDUCOLDEX	0	4	129	21	0	8	3	165
42	DAVIVIENDA	0	500	789	94	1	13	6	1,403
57	FIDUPAÍS	0	0	14	2	0	0	6	22
58	GESTIÓN	35	0	18	3	0	0	11	67
59	CREDICORP	17	144	316	45	1	0	2	525
60	BNP PARIBAS	10	0	0	0	0	0	0	10
61	BTG PACTUAL	14	0	0	0	0	0	0	14
Total		1.344	7.309	11.306	2.410	6	110	137	22.622

De los negocios fiduciarios antes citados y de acuerdo con la clasificación otorgada por parte de las entidades, 18.569 negocios fiduciarios son privados de entidades con capital nacional (82.08%) en tanto que 2.746 (12.14%) negocios son de carácter privado extranjero y un 5.78% son de sociedades fiduciarias con capital público.

En concordancia con lo definido por esta Superintendencia relacionado con la clasificación de los negocios de acuerdo con el marco contable que deben reportar bajo NIIF⁴, se indica que a la fecha de corte del presente informe, 21.931 negocios (96,9%) se encuentran clasificados como grupo 3 definido como de Aplicación de Normas Superfinanciera, en tanto que 399 (1,7%) se encuentran clasificados como Normas NIIF Plenas y 287 (1,3%) fueron clasificados como Normas NIIF Pymes.

A continuación se relaciona la cantidad de negocios fiduciarios por Tipo y Marco Contable aplicable.

ANEXO No. 14(B) CANTIDAD DE NEGOCIOS POR TIPO Y MARCO APLICABLE

TIPO DE NEGOCIO / MARCO CONTABLE APLICABLE	Grupo 1 - NIIF Plenas	Grupo 2 - NIIF Pymes	Grupo 3 - Normas SFC	Grupo 4 - Otros	Total
Administración	107	96	11.101	2	11.306
Inversión	5	26	1.313		1.344
Garantía	14	6	2.390		2.410
Inmobiliaria	123	157	7.026	3	7.309
FIC's	137				137
Seg. Social	13	2	97		112
Otros Seg Social			4		4
Total	399	287	21.931	5	22.622

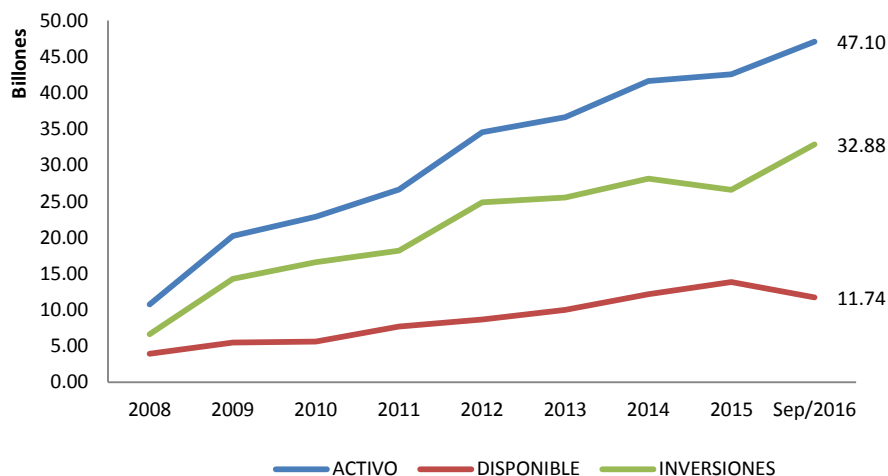
⁴ Carta Circular No 001 de 2015 Clasificación de Negocios Fiduciarios de Acuerdo con el Marco Contable

3. Fondos de Inversión Colectiva

La reglamentación aplicable es la dispuesta en el Decreto 2555 de 2010 y en el Decreto 1242 de 2013.

A la fecha de corte del presente informe el sector fiduciario administra ciento treinta y seis (137) Fondos de Inversión Colectiva a través de los cuales se administran activos por valor de \$47,10 billones. De este total \$11,74 billones se encuentran representados por efectivo equivalentes al 24,92% en tanto que las Inversiones y Operaciones con Derivados por esta línea de Negocio alcanzan \$32,88 billones correspondientes al 69,81%. La información relacionada con los Fondos de Inversión Colectiva se presenta en la siguiente gráfica.

ANEXO No. 15. EVOLUCIÓN EN COMPOSICIÓN DE ACTIVOS (FIC'S)



Con la regulación de los Fondos de Inversión Colectiva a través del Decreto 2175 de 2007 incorporado en el Decreto 2555 de 2010, se creó la clasificación de 7 tipos de FIC's, a saber:

1. Cartera Colectiva de Tipo General
2. Cartera Colectiva del Mercado Monetario
3. Cartera Colectiva Inmobiliarias
4. Cartera Colectiva de Margen
5. Cartera Colectiva de Especulación
6. Cartera Colectiva Bursátiles
7. Fondos de Capital Privado

Ahora bien, con la entrada en vigencia de la Circular Externa 030 de 2015 en el numeral 2, se incluye la actualización de la clasificación de los Fondos de Inversión Colectiva vinculada con el reporte de información a esta Superintendencia, mediante el cual se eliminan los subtipos: 4. Cartera Colectiva de Margen y 5. Cartera Colectiva de Especulación.

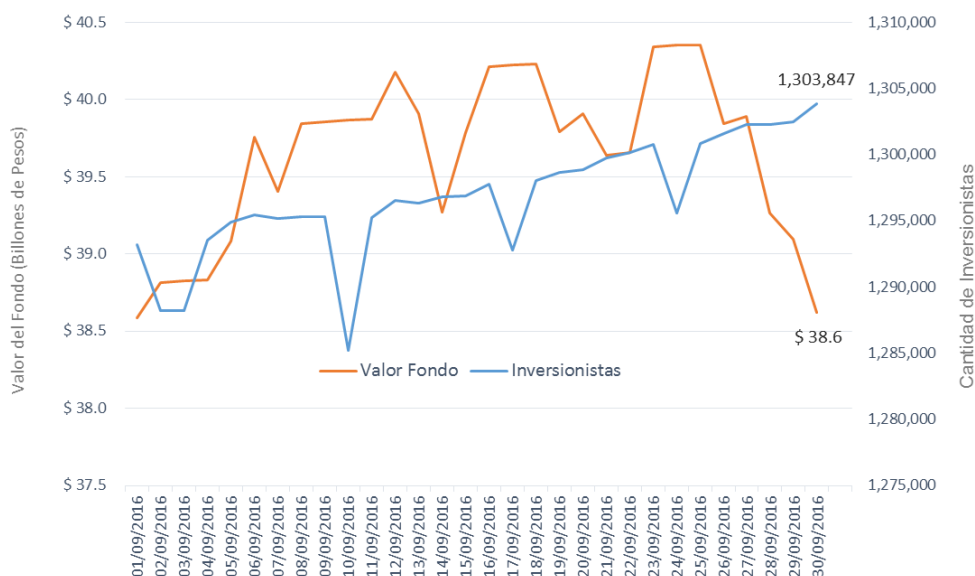
3.1. Rentabilidad y Valor de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's)

3.1.1. Fondos de Inversión Colectiva - Tipo General

A 30 de septiembre del presente ejercicio, por este subtipo de negocio continúan vigentes 91 fondos de inversión colectiva (FIC's). En cuanto a la cantidad de inversionistas bajo este tipo de negocio se encontraban a esa misma fecha un total de 1.303.847 y el valor del fondo asciende a \$38,6 billones de pesos.

A nivel de inversionistas dentro del mismo ejercicio (01 a 30 de septiembre de 2016), se registra un incremento de 0,82% correspondiente a 10.639 inversionistas, en tanto que el valor del fondo registra un leve aumento del orden de un 0.09%. La evolución vinculada con este tipo de negocio, respecto a las variables antes citadas, puede observarse a continuación:

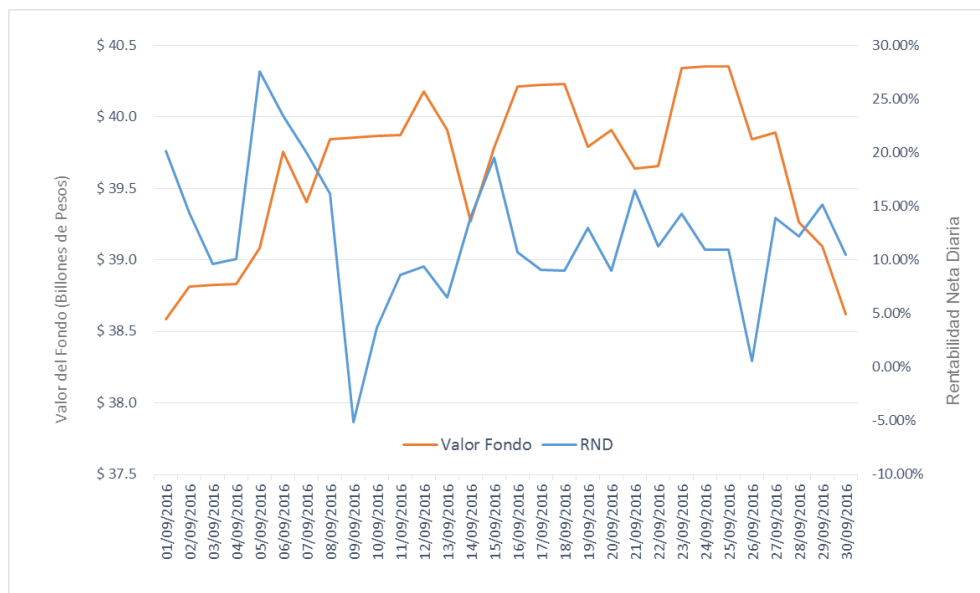
ANEXO No. 16. EVOLUCIÓN VALOR DE FONDO (FICS TIPO GENERAL) Y CANTIDAD DE INVERSIONISTAS



El rendimiento reportado por el sector fiduciario correspondiente a los Fondos de Inversión del tipo General para el mes de septiembre registra en promedio \$9.243 millones frente a un valor total de fondos promedio igual a \$39.644.994 millones. El valor consolidado inicio el mes de septiembre con \$38,58 billones y culmino con \$38,62 billones.

El promedio de la rentabilidad mensual neta ponderada para este tipo de negocio se ubicó en el 12.18% para el ejercicio ya citado, la desviación estándar calculada sobre las serie de rentabilidades, fue del 6.4%; el valor máximo se ubicó en el 27.6% y el valor mínimo en -5.1%, dicha información se presenta a continuación (rentabilidades diarias en términos efectivos anuales):

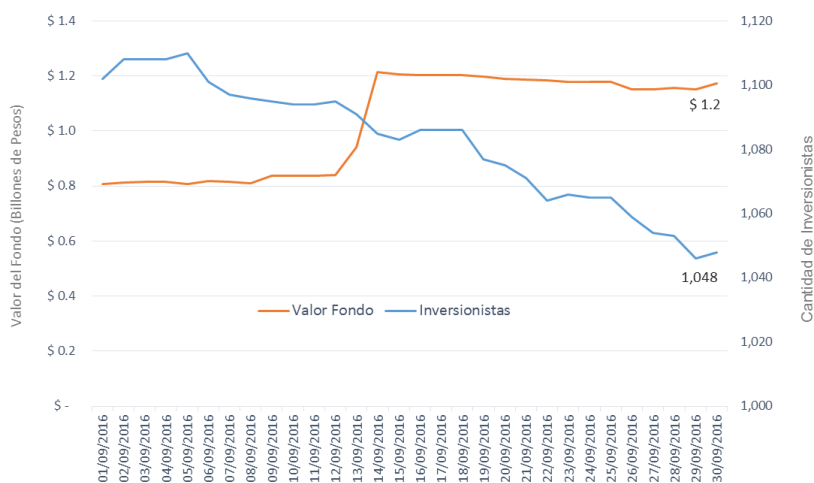
ANEXO No. 17. EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DIARIA - TIPO GENERAL



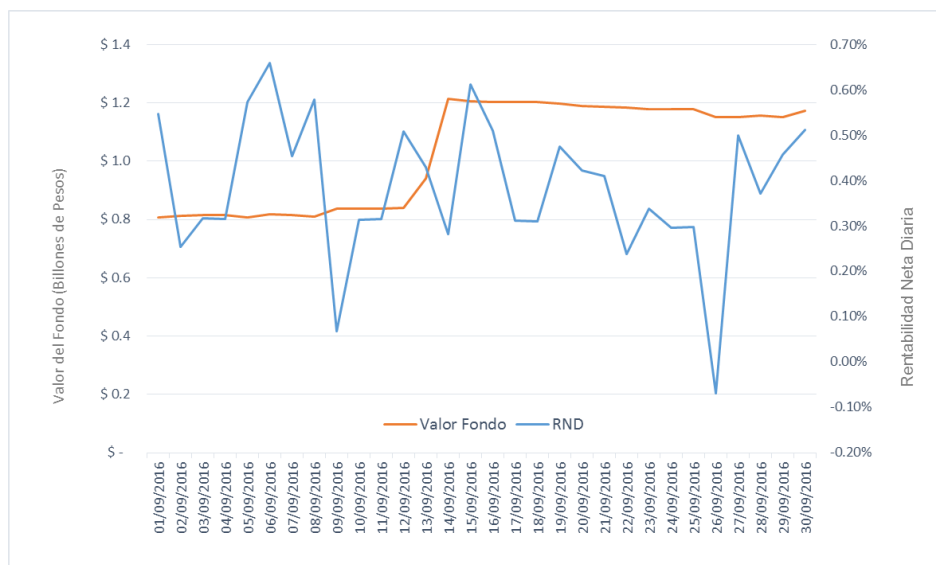
3.1.2. Fondos de Inversión Colectiva del Mercado Monetario

A la fecha de corte del presente informe, continúan vigentes cinco (5) fondos de inversión clasificados dentro de esta categoría con un total de inversionistas de 1.048 que escogieron este vehículo. El valor del fondo al último día del mes de septiembre alcanzó los \$1,17 billones de pesos registrando un aumento mensual al corte de septiembre de 2016 del 45.10% (\$364.295 millones). A continuación se evidencia el comportamiento consolidado del valor del fondo así como el movimiento registrado por concepto de inversionistas.

ANEXO No. 18. EVOLUCION VALOR FICS MERCADO MONETARIO Y CANTIDAD DE INVERSIONISTAS



ANEXO No. 19. EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DIARIA - MERCADO MONETARIO



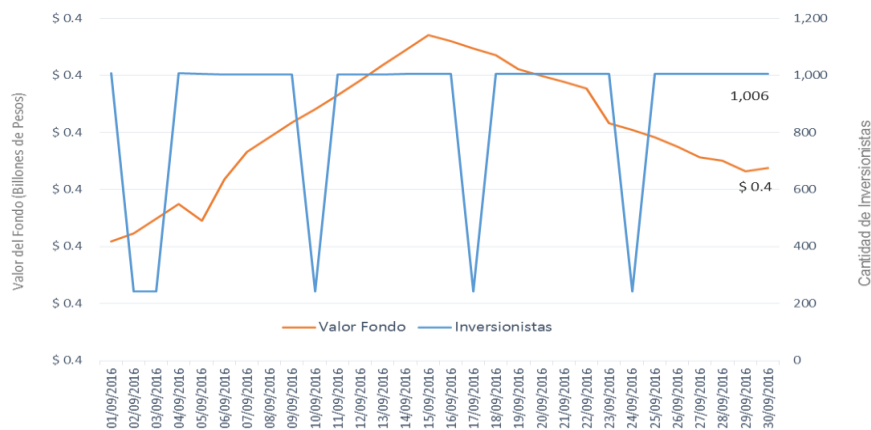
El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el 0.39% durante el mes de septiembre de 2016, la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades de 0.16%; el valor máximo se ubicó en el 0.66% y el valor mínimo en el -0.07%.

3.1.3. Fondos de Inversión Colectivas - Inmobiliarias

A fecha 30 de septiembre se encontraban vigentes seis (6) fondos de inversión inmobiliarias las cuales concentran 1.006 inversionistas adscritos a este vehículo con un valor de fondo consolidado de \$384.676 millones.

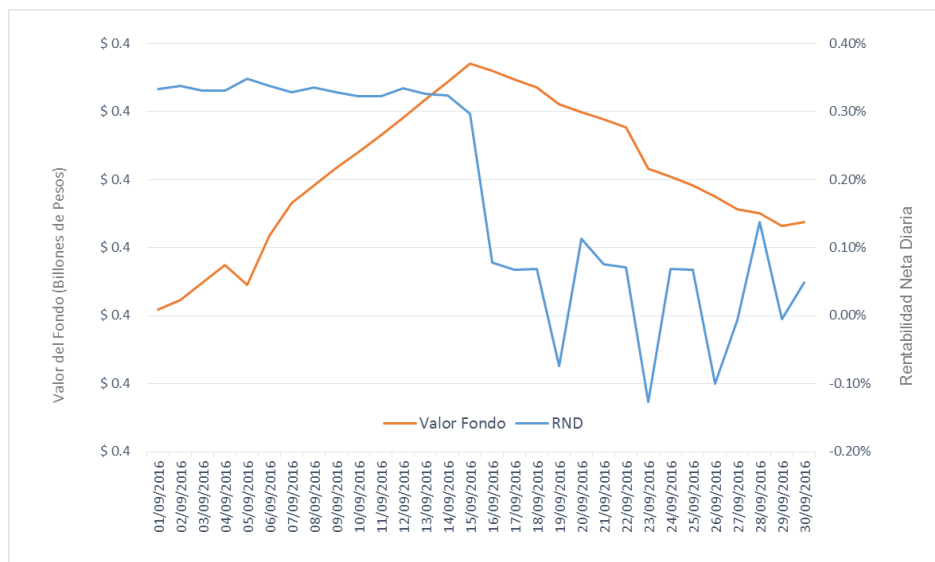
Entre el 01 de septiembre y el 30 del mismo ejercicio, se registró un incremento igual a 0.07% correspondiente a \$259 millones en el valor del fondo. Dicha evolución durante el periodo anteriormente citado puede observarse a continuación.

ANEXO No. 20. EVOLUCION VALOR FICS INMOBILIARIOS Y CANTIDAD DE INVERSIONISTAS



El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el 0.18% para el mes de septiembre en tanto que la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades se ubica en 0.16%; el valor máximo se ubicó en 0.35% y el valor mínimo en el -0.13%, dicha evolución se evidencia a continuación.

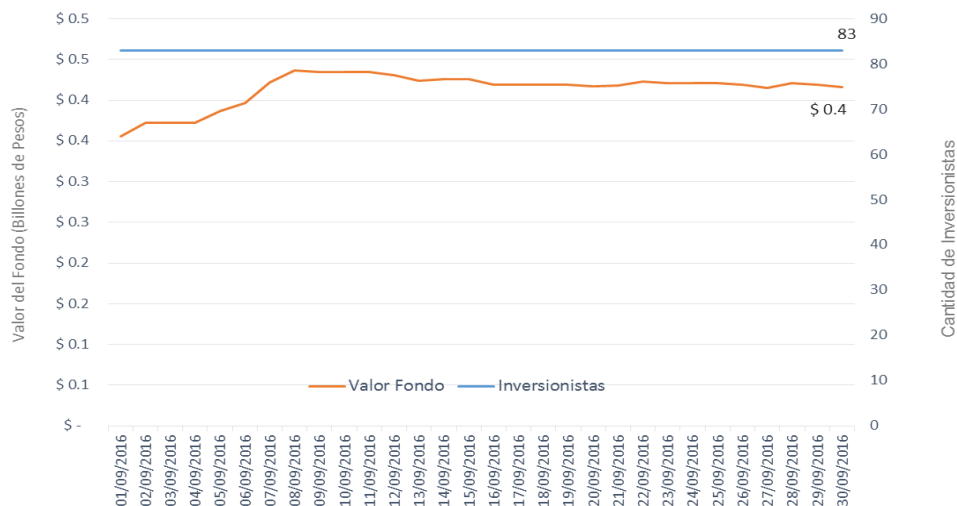
ANEXO No. 21. EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DIARIA - INMOBILIARIO



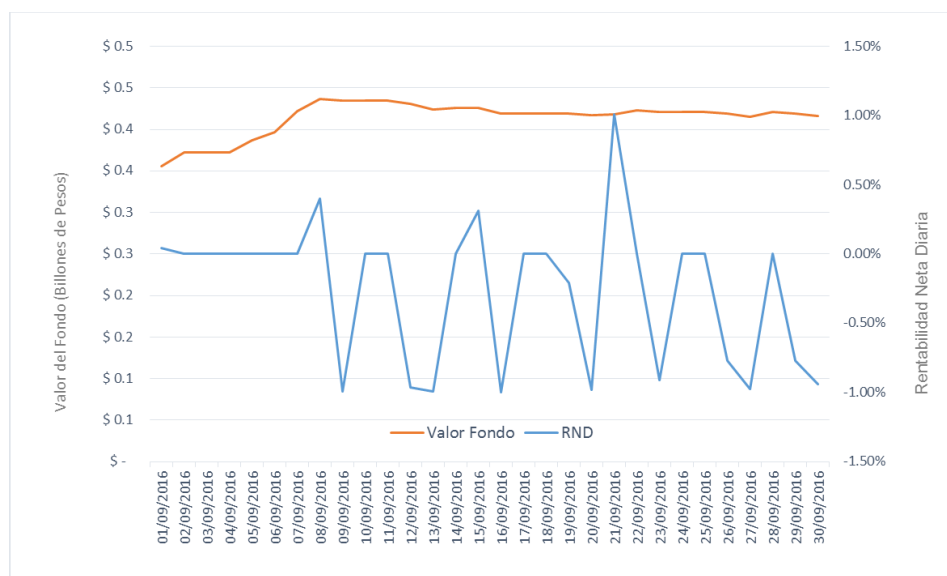
3.1.4. Fondos de Inversión Colectiva - Bursátiles

A la fecha del presente informe se encuentra vigente un fondo de inversión colectiva bursátil, el cual de acuerdo con la información reportada concentra 83 inversionistas, el valor del fondo se ubicó a 30 de septiembre de 2016 en \$416.174 millones y frente al primer día del mes de septiembre registra un aumento del 16.90%. La evolución del fondo puede observarse a continuación:

ANEXO No. 22. EVOLUCION VALOR FICS BURSATILES Y No DE ADHERENTES



ANEXO No. 23. EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DIARIA - BURSATILES



El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el -0.26% para el mes de septiembre en tanto que la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades se ubica en 0.53%; el valor máximo se ubicó en 1.01% y el valor mínimo en el -1.0%.

3.1.5. Fondos de Capital Privado

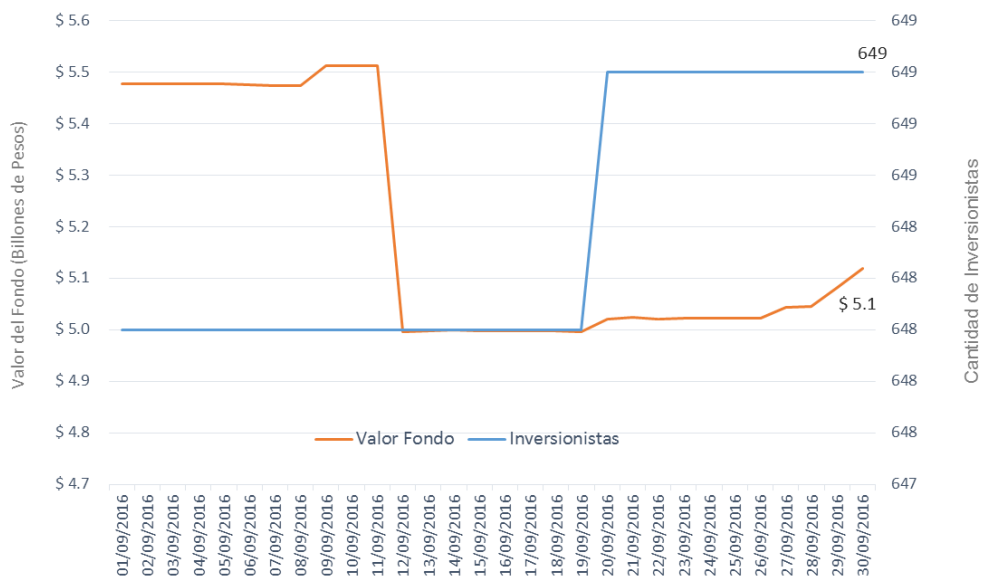
A 30 de septiembre se encontraban vigentes 34 fondos de capital privado administrados por sociedades fiduciarias. A continuación se presentan los valores administrados a través de dichos fondos. Estos valores son tomados del valor transmitido por la sociedad fiduciaria administradora del negocio.

ANEXO No. 24. FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

Sociedad Fiduciaria	Nombre Fondo de Capital Privado	Valor Fondo (Millones)
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado De Infraestructura Brookfield Colombia	1,372,803.26
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Oxo - Propiedades Sostenibles	106,586.84
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Inverlink Estructuras Inmobiliarias	410,800.80
Alianza S.A.	FIC Sección I Ashmore Del Fondo De Infraestructura Colombia Ashmore	377,736.88
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Ruta Del Sol	142,062.28
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Trg Fcp La I	114,290.47
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Valorar Futuro	92,704.60
Alianza S.A.	Fondo De Co-Inversión Con El Fondo De Infraestructura Ashmore I - Fcp	64,902.30
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Futuro Inmobiliario	40,544.99
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Tribeca Terminal De Carga El Dorado	6,628.63
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Tribeca Homecare Fund I	157,128.53
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Tribeca Natural Resources Fund	54,010.02
Alianza S.A.	Fondo De Capital Privado Tribeca Fund I Fcp	110,200.10
Alianza S.A.	Fondo De Deuda Senior Para Infraestructura En Colombia Caf Ashmore I	436.81
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	F.I.T. En Colombia Darby - Colpatria - Fcp Fintra	243,899.09
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	F.C.P. Kandeo Fund I (Colombia), Fcp (Kfic)	248,387.46
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	Fcp Avenida Colombia Pef	148.55
Fiduciaria Occidente S.A.	Fondo De Capital Privado Prologis	7,097.74
Fiduciaria Occidente S.A.	Fondo De Capital Privado Nexus Inmobiliario	123,768.54
Fiduciaria Occidente S.A.	Fondo Nazca Investment	2,229.15
Fiduciaria Occidente S.A.	Fondo De Capital Privado Bioavante	11,852.50
Helm Fiduciaria S.A.	Fondo De Capital Privado Velum Early Stage Fund I	25,637.08
Helm Fiduciaria S.A.	Fondo De Capital Privado 11:11 Fund I, Fcp	60.07
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Fondo De Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia	972,341.38
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Fondo De Capital Privado Progresia Capital	25,331.37
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Fondo De Capital Privado Nexus Infraestructura I Fcp	258,743.07
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Fondo De Capital Privado Bricapital	3,922.70
Fiduciaria Bancolombia S.A.	Fondo De Capital Privado Amerigo Ventures Pacifico	26,901.40
Fiduagraria S.A.	Cartera Colectiva Fondo De Inversión Forestal Colombia	37,743.39
Fiducoldex S.A.	Fondo Aureos Colombia	79,189.36
Fiduciaria Colmena S.A.	Fondo Avanti- Fondo De Capital Privado	0.04
Total		\$ 5,118,089.41

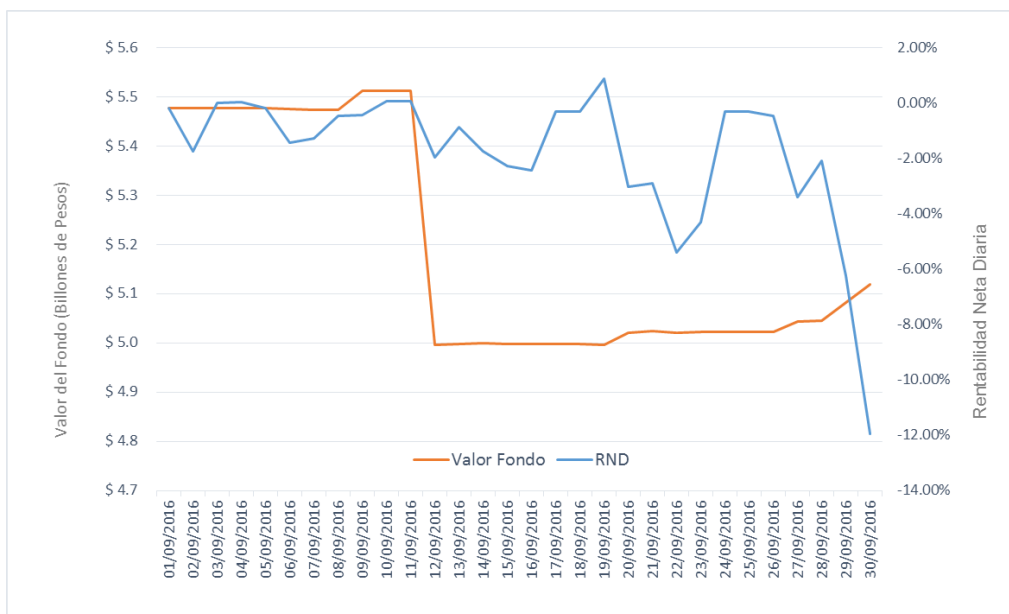
El valor de los fondos se ubicó en \$5.1 billones que corresponde al 10.83% del valor total administrado a través de la línea de negocio Fondos de Inversión Colectiva (FIC's) el cual alcanza los \$47,10 billones de pesos. La evolución mensual puede observarse a continuación.

ANEXO No. 25. EVOLUCION VALOR FICS FCP Y No DE ADHERENTES



El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el -1.83% durante el mes ya citado, la desviación estándar calculada sobre las serie de rentabilidades, fue del 2.55%; el valor máximo se ubicó en el 0.87% y el valor mínimo en el -11.94%, como se presenta a continuación.

ANEXO No. 26. EVOLUCION RENTABILIDAD DIARIA – FCP



3.2. Composición del Portafolio de Inversión

Fondos de Inversión Colectiva (antes Carteras Colectivas)

El sector fiduciario a la fecha de corte del presente informe administra ciento treinta y siete (137) negocios fiduciarios clasificados bajo esta tipología de negocio, a través de los cuales se administran \$47.1 billones de pesos. Con respecto a los portafolios de inversiones el cual incluye inversiones y operaciones con derivados alcanza \$32.8 billones, es decir el 69.8% de los activos por este tipo de negocio.

ANEXO No. 27. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN AMPLIADO

CUENTA	CONCEPTO	VR MILLONES
100000	ACTIVO	47,102,022.88
110000	EFFECTIVO	11,738,543.08
130000	INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIV	32,882,466.20
130100	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON C	27,432,123.05
130200	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON C	3,840,768.63
130300	INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	441,434.38
130500	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON C	493.18
130900	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON C	3,065.35
132300	INVERSIONES A VARIACIÓN PATRIMONIAL	143,896.27
135100	OPERACIONES DE CONTADO	89.10
135200	CONTRATOS FORWARD - DE NEGOCIACIÓN	1,239.87
135400	SWAPS ¿ DE NEGOCIACIÓN	5.47
135600	CONTRATOS FORWARD - DE COBERTURA	10,041.86
135800	SWAPS DE COBERTURA	167.53
136000	IINVERSIONES DERECHOS FIDUCIARIOS	1,009,931.03
139000	DETERIORO INVERSIONES A COSTO AMORT	789.51

3.3. Solvencia para Administrar Carteras Colectivas

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3.1.3.1.2 del Decreto 2555 de 2010, el valor total de los recursos recibidos por una entidad fiduciaria para la integración de los Fondos de Inversión Colectiva no podrá exceder de 100 veces el monto de su Capital Pagado y Reserva Legal ambos saneados y la prima en colocación de acciones, de la respectiva sociedad administradora, menos el último valor registrado de las inversiones participativas mantenidas en sociedades que puedan gestionar recursos de terceros bajo las modalidades de administración de valores, administración de portafolios de terceros o administración de carteras colectivas o fondos.

Para el mes de septiembre de 2016, la participación de las sociedades fiduciarias en Fondos de Inversión Colectiva se ubicó en \$40.5 billones, el capital suscrito y pagado de las sociedades fiduciarias más la reserva legal fue de \$1 billon, así como la prima en colocación de acciones por valor de \$405.067 millones generando un margen de solvencia cercano a los \$138.2 billones. De la aplicación del precepto normativo tenemos que el mercado de Fondos de Inversión Colectiva para la fecha de corte registra un margen de crecimiento de hasta \$97.6 billones, tal como se observa a continuación.

ANEXO No. 28. MARGEN DE SOLVENCIA Y PATRIMONIO ADECUADO PARA ADMINISTRACION – FICS

ENTIDAD	PARTICIPAC. FICS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	PRIMA EN COLOC. DE ACCIONES	PÉRDIDAS ACUM. EJERC. ANTERIORES	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	GAN. / PÉRD. PARTICIP. NO CONTROL	PÉRDIDA RESUL. ACUM. PROCESO DE CONV. A NIIFs	GAN. / PÉRD. NO REALIZ. (ORI) - AJ. PRIMERA VEZ	CAPITAL PAGADO + RL SANEADOS	MARGEN DE SOLVENCIA	MARGEN DE CRECIMIENTO FICS
BBVA FIDUCIARIA S.A.	2,205,198	55,090	14,004	0	0	0	0	0	0	69,093	6,909,346	4,704,148
CORPBANCA INVESTMENT TRUST S.A.	0	8,533	46,258	0	0	0	0	0	0	54,791	5,479,147	5,479,147
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	367,461	1,316	4,148	1,678	0	0	0	0	0	7,142	714,226	346,765
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	654,206	48,491	11,659	0	0	0	0	0	0	60,150	6,015,004	5,360,798
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	1,889,159	59,960	29,980	37,303	0	0	0	0	0	127,244	12,724,355	10,835,195
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	3,160,459	6,096	38,429	223	0	0	0	0	0	44,748	4,474,790	1,314,331
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	684,932	38,226	4,553	8,086	0	0	0	0	0	50,864	5,086,437	4,401,505
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	1,824,341	31,384	11,784	4,259	0	0	0	-1,363	0	46,063	4,606,270	2,781,929
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	1,982,996	17,827	9,914	102,787	-243	-242	0	0	0	130,043	13,004,305	11,021,309
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	8,153,089	28,585	14,293	113,577	0	0	0	-410	0	156,045	15,604,550	7,451,461
HELM FIDUCIARIA S.A.	973,534	30,153	19,292	0	0	0	0	0	0	49,445	4,944,494	3,970,960
CITITRUST COLOMBIA S.A.	0	6,800	33,665	0	-600	0	0	-112	0	39,753	3,975,285	3,975,285
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	603,247	12,920	6,461	4,878	-5	0	0	0	0	24,253	2,425,314	1,822,067
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	12,500,018	45,964	57,558	110,629	0	0	0	-5,624	0	208,527	20,852,662	8,352,644
ACCION FIDUCIARIA S.A.	724,320	6,896	4,019	0	0	0	0	0	0	10,916	1,091,574	367,254
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	549,499	13,316	14,874	16,822	0	0	0	-774	0	44,238	4,423,770	3,874,271
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	178,503	7,433	1,614	0	-1,033	0	0	0	0	8,014	801,425	622,922
FIDUAGRARIA S.A.	731,932	24,334	816	0	0	0	0	0	0	25,150	2,514,988	1,783,056
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	84,716	36,158	6,468	482	-437	0	0	0	0	42,671	4,267,147	4,182,431
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	2,657,365	117,652	20,647	4,344	0	0	0	0	0	142,642	14,264,208	11,606,842
FIDUCIARIA DEL PAÍS S.A.	26,022	11,750	1	0	-4,955	-2,306	0	0	0	4,490	448,960	422,938
GESTION FIDUCIARIA S.A.	122,907	6,750	491	0	0	-1,103	0	-256	0	5,882	588,209	465,302
CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	521,912	7,000	662	0	0	0	0	0	0	7,662	766,166	244,255
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	0	19,884	0	0	-7,755	-2,663	0	-54	0	9,412	941,231	941,231
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	0	15,000	0	0	-1,361	-355	0	0	0	13,284	1,328,421	1,328,421
TOTALES	40,595,816	657,519	351,588	405,067	16,399	6,604	0	6,504	0	1,382,523	138,252,282	97,656,466

4. Indicadores de Desempeño Fiduciario

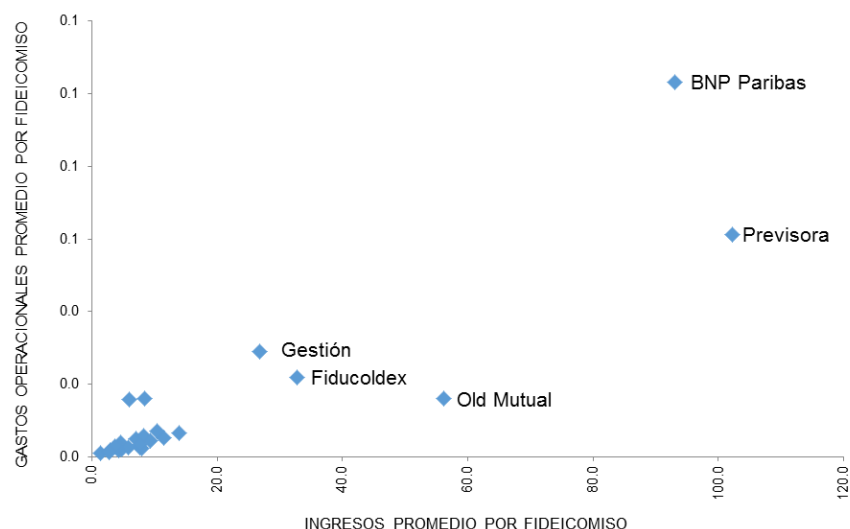
De manera trimestral la Superintendencia Financiera coloca a disposición del público en general la información relacionada con dichos indicadores de las sociedades fiduciarias. La referida información presenta de manera resumida y comparativa el desempeño de cada una de las entidades vigiladas en este sector frente a la administración de los negocios fiduciarios para una fecha de corte. A continuación se presentan los indicadores más relevantes en esta materia. Los demás pueden ser consultados o calculados a través de la página de Internet de la Superintendencia.

4.1. Relación Ingreso – Gasto de los negocios fiduciarios administrados.

Para efectos del análisis de este apartado, se obtuvieron dos (2) indicadores promedio por negocio fiduciario, uno considerando los ingresos y otro tomando los gastos operacionales. El más alto indicador de ingreso operacional promedio por negocio lo presentó Fiduciaria Previsora con \$102.2 millones y el más bajo lo presentó Acción Fiduciaria con \$1.4.

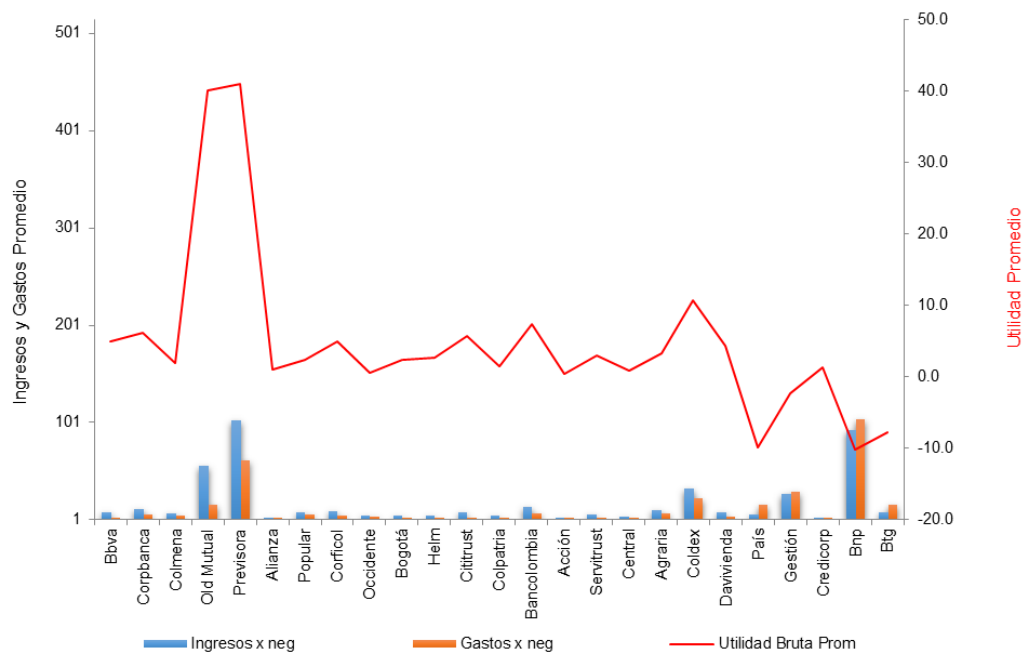
Para el indicador de gastos operacionales promedio por negocio fiduciario, BNP Paribas presentó el mayor indicador \$103.3 millones, en tanto que el valor mínimo del indicador lo presentó Acción Fiduciaria con \$1.0 millones, a continuación se presenta el comportamiento del sector fiduciario alrededor de estas dos variables analizadas.

ANEXO No. 29. RELACION INGRESO – GASTO NEGOCIO FIDUCIARIO



Ahora bien, en relación con la utilidad bruta promedio por negocio fiduciario⁵ al corte del informe, la mayor se observó en Fiduciaria Previsora al alcanzar \$41 millones en promedio por negocio, seguida por Fiduciaria Old Mutual con \$40.2 millones y Fiducoldex con \$10.8. Los comportamientos del total de las fiduciarias pueden apreciarse a continuación.

ANEXO No. 30. RELACION INGRESO – GASTO NEGOCIOS FIDUCIARIOS



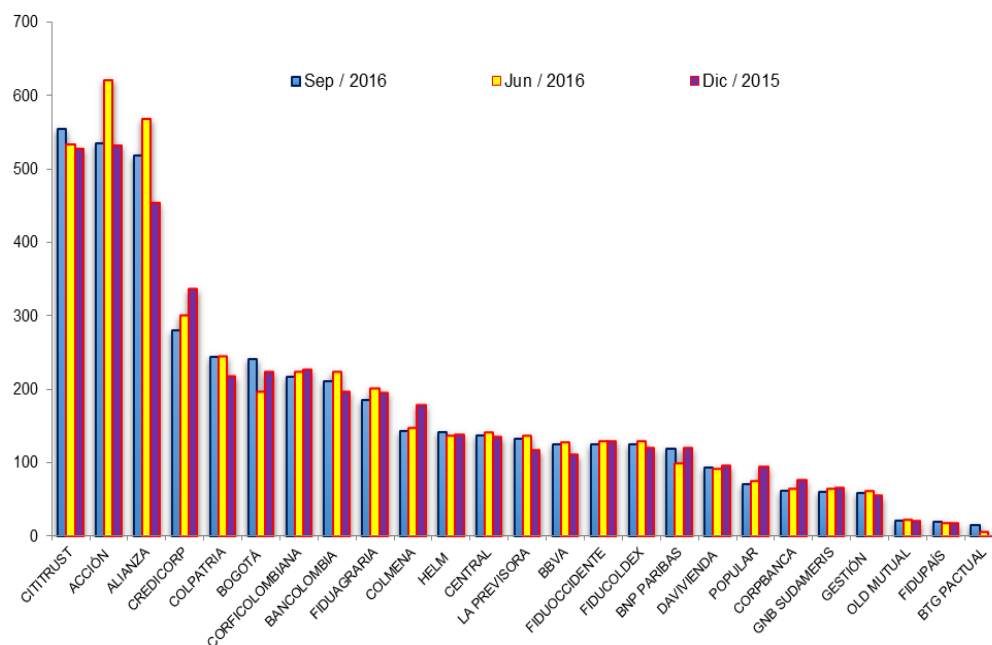
⁵ Se define como la diferencia entre los indicadores de ingreso total y gastos operacionales promedio por negocio fiduciario.

4.2. Participación del Total de Activos Administrados en el Patrimonio de la Fiduciaria

De acuerdo con la participación de los activos vinculados con los fideicomisos administrados por el sector fiduciario en el patrimonio propio de las fiduciarias, se tiene que para la fecha del informe Cititrust Fiduciaria muestra la mayor participación con 554.2 veces, seguida de Acción Fiduciaria S.A. con 535.5 veces. Las entidades que presentan los niveles más bajos en este indicador son Fiduciaria del País y Btg Pactual con 19.7 y 15.0 veces respectivamente.

En el siguiente anexo se observa la estructura de participación de todas las sociedades fiduciarias que conforman el sector a la fecha de corte del presente informe.

ANEXO No. 31. PARTICIPACION DE ACTIVOS ADMINISTRADOS EN EL PATRIMONIO DE LA FIDUCIARIA

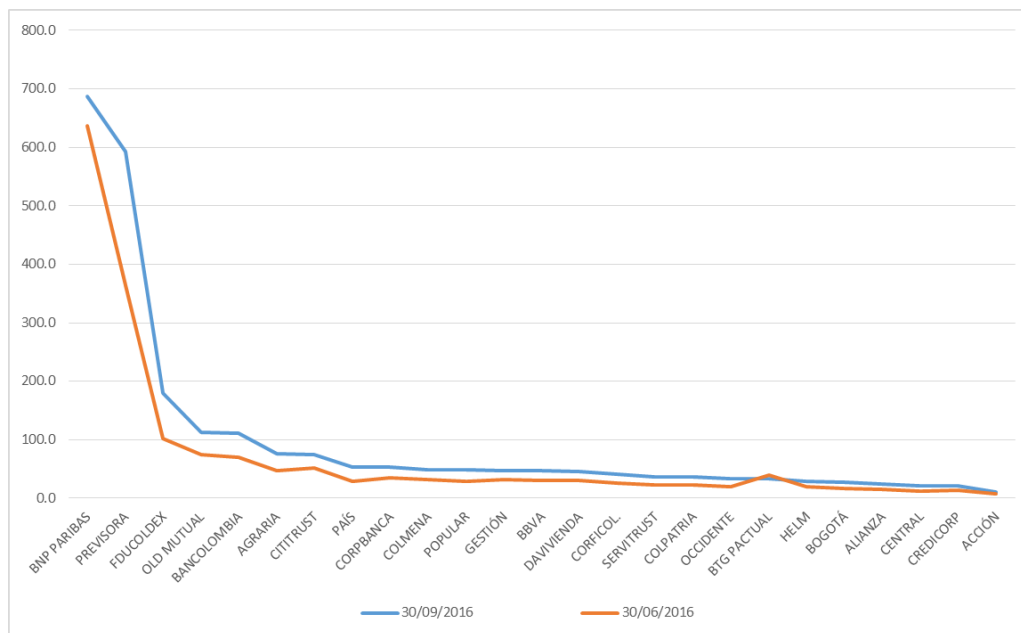


4.3. Comisión Fiduciaria Promedio por Fideicomiso

De acuerdo con el indicador de comisiones promedio por negocio fiduciario, se tiene que BNP Paribas Securities Services muestra el mayor indicador el cual asciende a \$687.5 millones, le siguen en su orden Fiduciaria Previsora con \$591.9 millones, Fiduciaria Fiducoldex con \$180.0 y Old Mutual fiduciaria con \$113.2.

Las entidades que presentan los niveles más bajos en este indicador son Fiduciaria Central, Credicorp y Acción Fiduciaria con \$21.4, \$20.9 y \$11.1 respectivamente. La información correspondiente se presenta en el siguiente anexo.

ANEXO No. 32. COMISIÓN FIDUCIARIA PROMEDIO POR NEGOCIOS FIDUCIARIOS



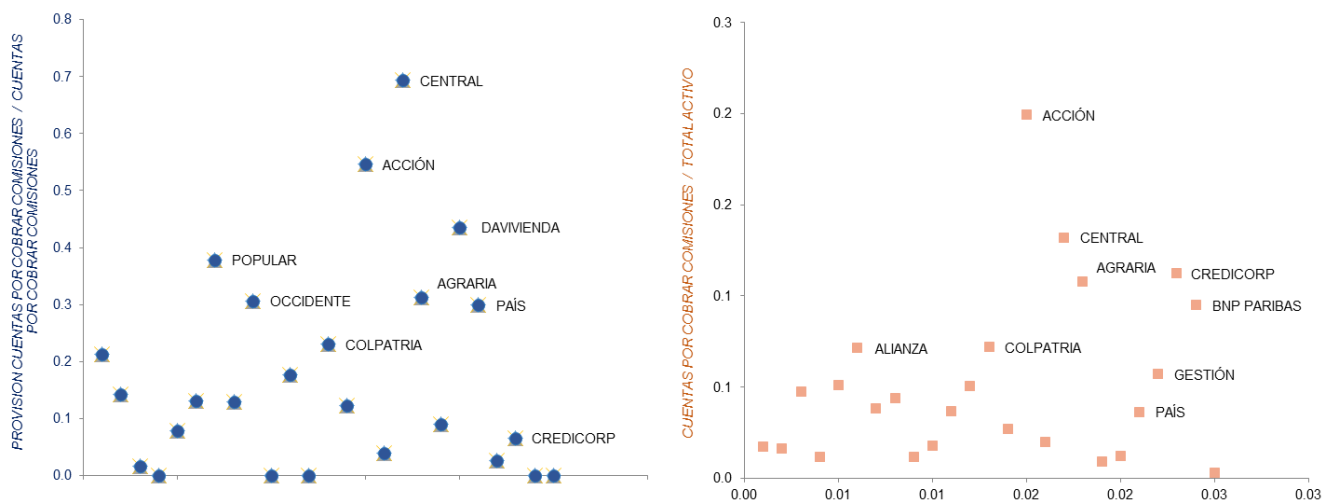
4.4. Calidad y % de Participación en el Activo de las Cuentas por Cobrar de Comisiones.

Para efectos del análisis, se obtuvieron dos (2) indicadores, uno considerando la provisión de las cuentas por cobrar comisiones / cuentas por cobrar comisiones, y otro tomando las cuentas por cobrar vinculadas con comisiones sobre el total de activo de la entidad. El indicador de provisiones se toma como una aproximación para conocer la calidad de la cartera generada por comisiones fiduciarias.

El más alto indicador de provisión de las cuentas por cobrar sobre comisiones lo presentó la sociedad fiduciaria Central con un 69.4% seguido por Acción Fiduciaria con 54.6% y Davivienda con un 43.5%.

Ahora bien, con respecto al indicador relacionado con las cuentas por cobrar sobre los activos de la sociedad fiduciaria se destacan las sociedades fiduciarias: Acción Fiduciaria, Fiduciaria Central y Credicorp Capital con 19.9%, 13.2% y 11.2% respectivamente.

ANEXO No. 33. PROVISIÓN SOBRE CUENTAS POR COBRAR COMISIONES Y CUENTAS POR COBRAR COMISIONES SOBRE TOTAL ACTIVO



5. Administración de Recursos de la Seguridad Social – Margen de Solvencia

De conformidad con lo previsto en el Artículo 2.5.3.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y el Decreto 2895 de 2012, mediante el cual se estableció el nivel de patrimonio adecuado para las sociedades fiduciarias que administren patrimonios autónomos que tienen a su cargo la administración de reservas o garantía de obligaciones del sistema de seguridad social, tenemos que una vez aplicados los factores de apalancamiento, el sector fiduciario, para el corte de análisis, cuenta con un nivel de solvencia suficiente para atender este segmento de negocio.

A continuación se relaciona la información correspondiente a este control de ley para las sociedades fiduciarias.

ANEXO No. 34. PATRIMONIO TÉCNICO - SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

ENTIDAD	MIN. REQUER. MARGEN DE SOLVEN. C.C.	PATRIMONIO BASICO NETO	PATRIM ADICIONAL	RESERVA ESTABIL. REND	PATRIMONIO TECNICO	INGRESOS COMISIONES FONPET (PROM)	ACTIVOS BASE P.A. DISTINTOS A FONPET	PATRIM ADECUADO	EXCESO (DEFECTO) PAT.TECNICO
BBVA	22,052	56,163	115	5,329	50,949	338	1,149,730	23,997	26,952
CORPBANCA	0	58,298	124	40,604	17,817	2,631	480,696	10,357	7,461
COLMENA	3,675	3,604	347	0	3,951	0	0	0	3,951
OLD MUTUAL	6,542	150,551	1,144	26,747	124,949	1,750	879,103	18,542	106,407
LA PREVISORA	18,892	171,815	2,718	64,960	109,574	4,209	1,861,833	39,335	70,238
ALIANZA	31,605	13,587	420	0	14,007	0	16,358	341	13,666
POPULAR	6,849	44,420	7	22,732	21,695	1,487	368,810	7,877	13,818
CORFICOLOMBIANA	18,243	39,562	566	0	40,128	0	2,929	61	40,067
FIDUOCCIDENTE	19,830	111,084	20,963	24,735	107,312	1,620	1,015,396	21,365	85,947
BOGOTÁ	81,531	108,129	16,067	66,724	57,472	4,157	841,274	18,067	39,405
HELM	9,870	49,904	23	25,957	23,970	1,628	67	213	23,757
CITITRUST	0	96,680	0	0	96,680	0	0	0	96,680

ENTIDAD	MIN. REQUER. MARGEN DE SOLVEN. C.C.	PATRIMONIO BASICO NETO	PATRIM ADICIONAL	RESERVA ESTABIL. REND	PATRIMONIO TECNICO	INGRESOS COMISIONES FONPET (PROM)	ACTIVOS BASE P.A. DISTINTOS A FONPET	PATRIM ADECUADO	EXCESO (DEFECTO) PAT.TECNICO
COLPATRIA	6,032	18,312	238	0	18,550	0	484,748	10,099	8,451
BANCOLOMBIA	125,000	99,360	14,418	0	113,778	0	2,054,063	42,793	70,985
ACCIÓN	7,243	7,288	15	0	7,303	0	0	0	7,302
GNB SUDAMERIS	5,495	44,746	175	0	44,921	0	484,346	10,091	34,831
CENTRAL	1,785	6,674	3,549	0	10,223	0	142,689	2,973	7,250
FIDUAGRARIA	7,319	18,553	36	0	18,589	0	78,125	1,628	16,961
FIDUCOLDEX	847	47,151	4,121	21,671	29,601	1,421	608,272	12,857	16,744
DAVIVIENDA	26,574	128,968	208	60,234	68,942	3,903	1,751,963	37,007	31,935
FIDUPAÍS	260	4,229	0	0	4,229	0	0	0	4,229
GESTIÓN	1,229	4,919	0	0	4,919	0	0	0	4,919
CREDICORP	5,219	8,555	0	0	8,555	0	0	0	8,555
BNP PARIBAS	0	9,412	0	0	9,412	0	0	0	9,412
BTG PACTUAL	0	13,284	0	0	13,284	0	0	0	13,284
TOTALES	406,094	1,315,249	65,253	359,692	1,020,810	23,144	12,220,402	257,600	763,209

Es importante destacar que en todos los negocios de pasivos pensionales participan solamente sociedades fiduciarias excepto en el consorcio FONPET donde participan diez (10) Sociedades Fiduciarias y dos (2) Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías, Porvenir y AFP Horizonte.

A continuación se relacionan los negocios clasificados en el Módulo de Registro de Negocios Fiduciarios como Pasivos Pensionales y a través de los cuales se administran recursos de la seguridad social a 30 de septiembre de 2016.

ANEXO No. 35. VALOR PORTAFOLIO DE LOS PASIVOS PENSIONALES

NOMBRE NEGOCIO	Valor Activo (Millones)
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,061,548.20
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	16,823,321.01
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,694,594.85
CONFIAR FONPET	4,894,472.18
P.A. ECOPETROL PASIVO PENSIONAL	3,152,774.15
COLPENSIONES CONSOLIDADOR MISIONAL	2,781,142.15
PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	2,313,657.90
FONCEP PENSIONES 2016	2,252,632.91
PAP-ECOPETROL	2,105,794.04
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,934,802.50
PASIVO PENSIONAL ECOPETROL 2011	1,846,865.95
EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,544,221.96
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	1,081,695.51
F.V.P. DAFUTURO	980,705.26
FONDO PASIVO PENSIONAL UNIVERSIDAD DEL ATLANTICO	821,114.46
FONDO DE PRESTACIONES SOCIALES DEL MAGISTERIO	805,020.18
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	395,795.16
FONDO DE PENSIONES DE JUBILACIÓN E INVALIDEZ VISIÓN	384,392.60
ENCARGO FIDUCIARIO UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	371,213.77
P.A. CONSORCIO EAAB 2012	351,738.66
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA EAAB ACUEDUCTO	351,056.02
FIDEICOMISO BONOS PENSIONALES EPM	338,421.68
P.A. CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	317,123.13
PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE PENSIONES FODEPVAC.	303,976.07



NOMBRE NEGOCIO	Valor Activo (Millones)
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	292,916.74
FIDEICOMISO PENSIONES EPM	281,653.23
COLPENSIONES COMISIÓN CONMUTACIÓN PENSIONAL	273,014.02
GOBERNACIÓN DE SANTANDER	227,863.99
E.F. CONSORCIO FOPEP 2015	209,986.61
ENCARGO FIDUCIARIO PASIVO PENSIONAL UNIVERSIDAD INDUSTRIAL DE SANTANDER	198,389.79
P.A. CONSORCIO SSSA 2013	184,114.02
PATRIMONIO AUTÓNOMO PASIVOS PENSIONALES MUNICIPIO DE RIONEGRO	112,738.89
FONDO DE PENSIONES ACERIAS PAZ DEL RIO	107,119.97
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCION	104,921.04
PATRIMONIO AUTONOMO PASIVO PENSIONAL DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA	92,005.21
P.A. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P	90,504.20
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO FIDUCIARIO PENSIONES HUILA 2006	89,500.16
PAP - CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	85,828.49
PATRIMONIO AUTONOMO CHEC	81,456.19
FIDEICOMISO FIDUBOGOTA DEPARTAMENTO DE SANTANDER	74,727.22
INDUMIL FONDO DE PENSIONES 2015	65,995.22
PATRIMONIO AUTONOMO P.A. SENA PENSIONES	61,137.90
PENSIONES DE ENERGIA DE BOGOTA S.A.	58,800.83
PATRIMONIO AUTONOMO EMSIRVA E.S.P. EN LIQUIDACION - PASIVO PENSIONAL	56,691.24
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB	51,622.25
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES TOLIMA 2007	43,296.90
ENCARGO FIDUCIARIO DEPARTAMENTO DE CÓRDOBA	41,464.80
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA APEV	33,842.45
PATRIMONIO AUTÓNOMO ISAGEN 2016.	33,807.27
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA EMVARIAS	26,421.54
FONDO VOLUNTARIO PENSIONES JUBILACION INVALIDEZ CORREVAL	23,815.75
P.A CAJA HONOR	22,103.38
PERENCO	21,911.27
SAN JOSÉ	20,288.67
FIDEICOMISO NO. 740-001 PAG	19,426.21
IFI EN LIQUIDACION - PENSIONES	13,719.58
P.A. GOBERNACIÓN DEL QUINDIO 2009	13,623.85
EFP COLPENSIONES BEPS 2015	13,035.83
FID EE.PP.M DE CAUCASIA - PENSIONES	12,597.69
SANTA BEATRIZ I	9,649.46
P.A. PASIVO PENSIONAL FERTICOL	7,216.82
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACCION	6,854.70
AGUAS DE PEREIRA	6,432.83
SANTA BEATRIZ II	6,302.01
SAN PABLO I	5,423.63
SAN PABLO III	5,350.89
EFP INSTITUTO DEPARTAMENTAL DE SALUD DE NARIÑO 2016	5,313.20
DEPARTAMENTO NORTE DE SANTANDER	5,024.32
CONSORCIO PENSAC 2015	3,445.63
FIDEICOMISO ELECTRIFICADORA BOYACA	3,067.38
FIDEICOMISO ALCALIS DE COLOMBIA EN LIQUIDACION-CIERRE	2,834.16
PATRIMONIO AUTÓNOMO PASIVOS PENSIONALES TELEANTIOQUIA	2,638.74
RESERVA PASIVO PENSIONAL CONCIVILES	2,527.76
E.F. CAJA DE RETIRO DE LAS FUERZAS MILITARES	2,344.09
PATRIMONIO AUTONOMO PENSIONAL EDT EN LIQUIDACION	2,298.43
PATRIMONIO AUTÓNOMO TELEBUCARAMANGA S.A. E.S.P. PASIVO PENSIONAL	1,957.70
DISTRITO INDUSTRIAL ESPECIAL Y PORTUARIO DE BARRANQUILLA	1,888.45
PATRIMONIO AUTONOMO SKF PASIVO PENSIONAL	1,693.76
SALENTO PENSIONES	1,399.61
SAINT ANTHONY	1,294.88
LAVERLAM PENSIONES	1,084.86

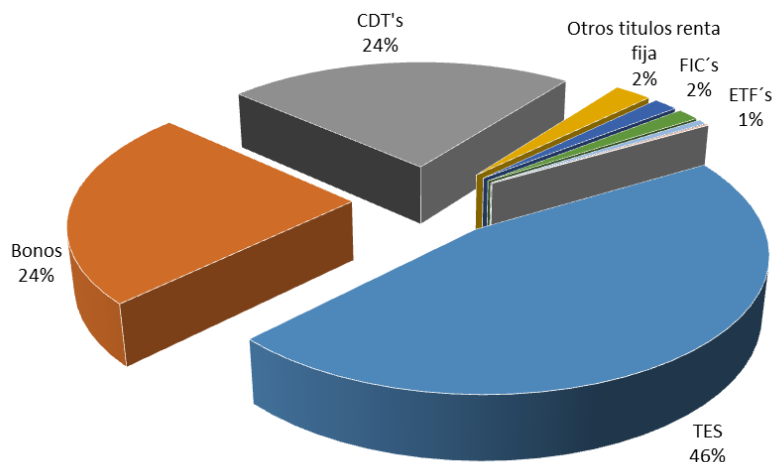
NOMBRE NEGOCIO	Valor Activo (Millones)
FIDEICOMISO HOSPITAL SAN RAFAEL DE TUNJA	1,039.25
P.A. MELENDEZ S.A. - PASIVO PENSIONAL	1,038.81
EMPRESAS PUBLICAS DE ARMENIA E.S.P.	1,015.55
SAN PABLO IV	1,007.41
IFI- CONCESION SALINAS RECONOCIMIENTO Y LIQUIDACION DE PENSIONES	903.47

A la fecha de corte del informe, el sector fiduciario administra \$408.2 billones a través de 22.622 negocios fiduciarios, de los cuales 110 negocios fiduciarios corresponden a pasivos pensionales y otros recursos de la seguridad social relacionados con salud a través de los que se administran cerca de \$76.7 billones (18.8% del total). Esta línea de negocio administra cerca de \$3.2 billones en disponible, por inversiones y derivados se administran cerca de \$70.6 billones.

Entre las sociedades fiduciarias que más administran activos por esta línea de negocios cabe mencionar Fiduciaria La Previsora, Fiduciaria Bogotá, Fiduciaria de Occidente, Fiduciaria Bancolombia y Fiducoldex con \$24.9, \$19.2, \$11.1, \$5.5 y \$5.3 billones respectivamente.

Teniendo en cuenta la información remitida por el sector fiduciario vinculada con la línea de negocio a continuación se presenta la composición del portafolio.

ANEXO No. 36. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



A continuación se relaciona la información vinculada con inversiones en emisores del exterior por esta línea de negocio:

ANEXO No. 37. INVERSIONES EN EMISORES DEL EXTERIOR (PASIVOS PENSIONALES)

Sociedad Fiduciaria	Negocio Fiduciario	Vr. Inversión Millones	%
PREVISORA S.A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	753,666.29	41.29%
FIDUOCCIDENTE S.A.	PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	327,324.35	17.93%
FIDUCOLDEX S.A.	CONFIAR FONPET	224,788.37	12.32%
FIDUSKANDIA S.A.	PAP-ECOPETROL	164,190.34	9.00%
BOGOTA S.A.	PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	119,619.84	6.55%
FIDUCOLOMBIA S.A.	P.A. ECOPETROL PASIVO PENSIONAL	82,661.40	4.53%



Sociedad Fiduciaria	Negocio Fiduciario	Vr. Inversión Millones	%
BBVA FIDUCIARIA S.A.	PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	38,813.82	2.13%
FIDUCIARIA DAVIVIENDA	F.V.P. DAFUTURO	31,135.52	1.71%
BBVA FIDUCIARIA S.A.	PASIVO PENSIONAL ECOPETROL 2011	30,065.36	1.65%

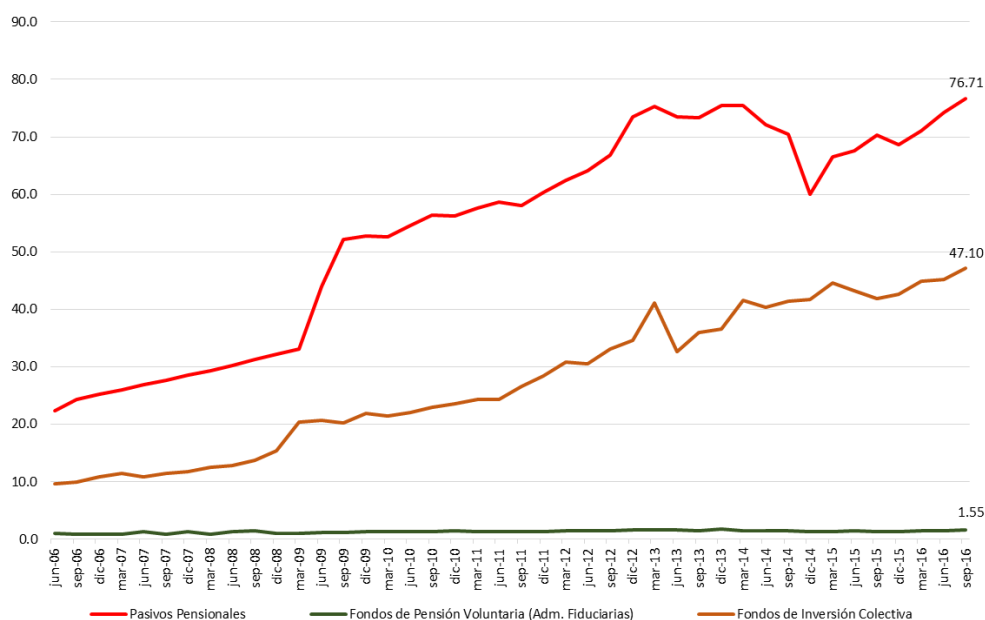
Respecto de los negocios fiduciarios (pasivos pensionales y otros negocios vinculados con la seguridad social por salud) que presentan un valor de mercado superior a \$500.000 millones, a continuación se presentan los negocios más significativos.

ANEXO No. 38. PORTAFOLIO DE INVERSIONES (PASIVOS PENSIONALES)

Sociedad Fiduciaria	Valor Inversión	%
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,043,657.48	29.35%
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,691,000.23	13.24%
CONFIAR FONPET	4,890,687.23	8.42%
P.A. ECOPETROL PASIVO PENSIONAL	3,149,982.92	5.42%
COLPENSIONES CONSOLIDADOR MISIONAL	2,780,800.15	4.79%
PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	2,313,311.20	3.98%
FONCEP PENSIONES 2016	2,252,632.91	3.88%
PAP-ECOPETROL	2,103,981.86	3.62%
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,934,213.26	3.33%
PASIVO PENSIONAL ECOPETROL 2011	1,845,809.36	3.18%

Finalmente, la administración de pasivos pensionales y recursos de la seguridad social presenta movimientos importantes tal como se observa en el siguiente anexo.

ANEXO No. 38. EVOLUCION DE ACTIVOS FIDEICOMITIDOS ADMINISTRADOS



6. Consorcios

6.1. Información General

La cantidad de negocios fiduciarios administrados a través de consorcios al periodo asciende a cincuenta y seis (56), con un valor de activos administrados igual a \$71.2 billones, representados principalmente en inversiones con \$63.2 billones equivalentes al 88.8% del total. Los activos correspondientes a consorcios representan el 17% del valor total de activos administrado por el sector fiduciario.

6.2. Participación de las Sociedades Fiduciarias en Consorcios

De las veinticinco (25) sociedades que conforman el sector al periodo, diecisiete (17) participan en negocios registrados bajo esta clasificación ya sea como representante legal o como participe dentro del consorcio, es importante indicar que catorce (14) sociedades fiduciarias operan como representantes legales consorcios, las cuales se relacionan más adelante.

Las sociedades fiduciarias que registran mayor participación como representantes legales de consorcios o uniones temporales son Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria la Previsora, Fiduciaria Bogotá y Fiduciaria Occidente con 12, 11, 7 y 5 participaciones respectivamente.

La información relacionada con participaciones tanto para Sociedades Fiduciarias como para Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías es la siguiente:

ANEXO No. 39. PARTICIPACIÓN EN CONSORCIOS

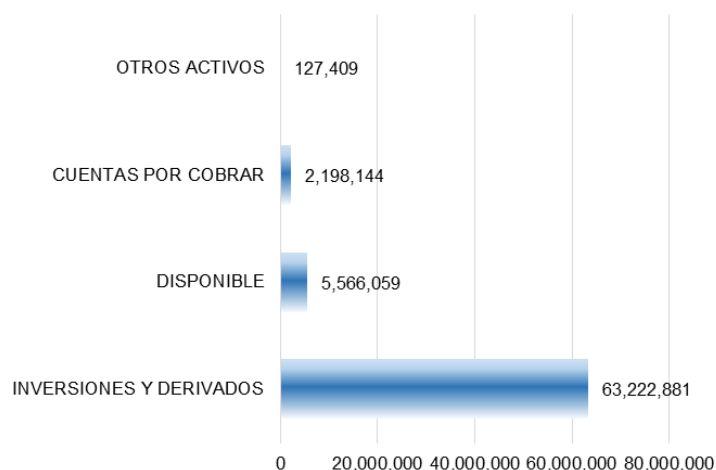
TIPO ENTIDAD	NOMBRE ENTIDAD	REP.LEGAL	PARTICIPA
SAF-Administradora Fondos de Pensiones y Cesantías	AFP HORIZONTE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS S.A.	0	3
SAF-Administradora Fondos de Pensiones y Cesantías	PORVENIR	0	2
SAF-Administradora Fondos de Pensiones y Cesantías	PROTECCION	0	6
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	12	17
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	11	7
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	8	6
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	5	13
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	5	9
SF-Sociedad Fiduciaria	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	4	3
SF-Sociedad Fiduciaria	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	3	1
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A. pudiendo utilizar la sigla "FIDUDAVIVIENDA S.A."	2	12
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	1	17
SF-Sociedad Fiduciaria	SOCIEDAD FIDUCIARIA DE DESARROLLO AGROPECUARIO S.A.	1	9
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA CENTRAL S.A. sigla FIDUCENTRAL S.A.	1	3
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	1	4
SF-Sociedad Fiduciaria	OLD MUTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A. sigla OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	1	5
SF-Sociedad Fiduciaria	FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX	1	3
SF-Sociedad Fiduciaria	SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	0	2
SF-Sociedad Fiduciaria	CORPBANCA INVESTMENT TRUST COLOMBIA S.A.	0	3
SF-Sociedad Fiduciaria	HELM FIDUCIARIA S.A.	0	2
TOTAL		56	127

6.3. Principales Cifras

Las principales cifras consolidadas de acuerdo con la información transmitida periódicamente por las entidades son:

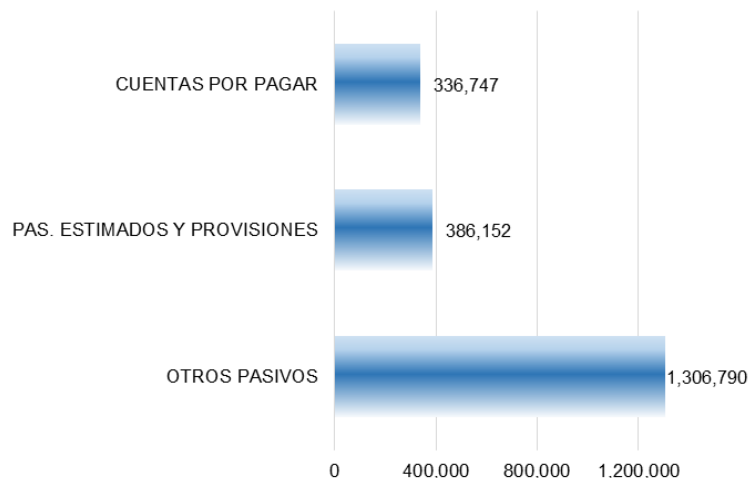
6.3.1. Composición de Activos

Los activos totales alcanzan \$71.2 billones representados principalmente por inversiones (88.8%), disponible (7.82%) y cuentas por cobrar (3.1%). A continuación se presenta la información relacionada con las principales cuentas del activo:



6.3.2. Composición de los Pasivos

Los pasivos por su parte ascienden a \$2.04 billones representados principalmente en otros pasivos (63.9%) así como provisiones (18.9%) y cuentas por pagar (16.5%). A continuación se registra la conformación de la cuenta contable en referencia:



A nivel patrimonial, alcanza los \$69.2 billones de pesos.

6.3.3. Composición de Activos por Origen de los Recursos

Teniendo en cuenta la clasificación de los negocios otorgada por las entidades a los negocios fiduciarios, el 99.7% de los activos se encuentran concentrados en negocios fiduciarios de tipo Público mientras que el 0.30% corresponde a negocios Privados. A continuación se relacionan las entidades con su nivel de participación:

ANEXO No. 40. ACTIVOS POR TIPO DE NEGOCIO (PÚBLICO Y PRIVADO)

Código	Nombre Entidad	Privado	Público	Total Activos
3	BBVA	0	5,801,108	5,801,108
7	OLD MUTUAL	0	2,105,794	2,105,794
12	LA PREVISORA	0	23,182,308	23,182,308
16	ALIANZA	0	556,977	556,977
18	POPULAR	0	224,802	224,802
20	CORFICOLOMBIANA	68,212	0	68,212
21	FIDUOCCIDENTE	40,352	8,266,610	8,306,962
22	BOGOTÁ	94,597	19,383,135	19,477,732
25	COLPATRIA	12,152	0	12,152
31	BANCOLOMBIA	216	6,373,506	6,373,723
38	CENTRAL	1,067	0	1,067
39	FIDUAGRARIA	0	195,004	195,004
40	FIDUCOLDEX	0	4,894,472	4,894,472
42	DAVIVIENDA	0	3,446	3,446
Total		216,598	70,987,161	71,203,759

6.3.4. Ingresos Operacionales y no Operacionales

Los ingresos totales consolidados de los consorcios alcanzan los \$38.3 billones representados principalmente por operacionales (99.47%). La concentración de ingresos operacionales y no operacionales es la siguiente:

ANEXO No. 41. INGRESOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

Código	Nombre Entidad	Ingresos Operacionales	Ingresos No Operacionales	Total Ingresos
3	BBVA	1,045,394	0	1,045,394
7	OLD MUTUAL	640,198	0	640,198
12	LA PREVISORA	34,347,068	195,013	34,542,081
16	ALIANZA	12,023	0	12,023
18	POPULAR	17,486	0	17,486
20	CORFICOLOMBIANA	40,785	0	40,785
21	FIDUOCCIDENTE	377,097	1	377,097
22	BOGOTÁ	682,885	3,854	686,739
25	COLPATRIA	64	0	64
31	BANCOLOMBIA	502,930	67	502,997

Código	Nombre Entidad	Ingresos Operacionales	Ingresos No Operacionales	Total Ingresos
38	CENTRAL	0	0	0
39	FIDUAGRARIA	6,061	4,175	10,236
40	FIDUCOLDEX	450,447	30	450,477
42	DAVIVIENDA	0	0	0
Total		38,122,437	203,140	38,325,577

6.4. Principales Indicadores

Los principales indicadores teniendo en cuenta la información consolidada de consorcios a la fecha de corte del presente informe son:

ANEXO No. 43. PRINCIPALES INDICADORES

DESCRIPCION DEL INDICADOR	INDICADOR
PASIVO / PATRIMONIO	2.95%
PATRIMONIO / ACTIVO	97.13%
DISPONIBLE / ACTIVO	7.82%
INVERSIONES / ACTIVO	88.79%
PASIVO / ACTIVO	2.87%
INGRESOS OPERACIONALES / INGRESOS	99.47%
GASTO OPERACIONAL / INGRESO OPERACIONAL	79.91%

6.6. Principales Consorcios por Activos

Los principales negocios fiduciarios, teniendo en cuenta el nivel de activos al periodo, se relacionan a continuación:

ANEXO No. 44. PRINCIPALES CONSORCIOS

Nombre Patrimonio	Valor Millones
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,061,548.20
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	16,823,321.01
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,694,594.85
CONFIAR FONPET	4,894,472.18
CONSORCIO SAYP 2011	4,055,199.31
P.A. ECOPETROL PASIVO PENSIONAL	3,152,774.15
PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	2,313,657.90
PAP-ECOPETROL	2,105,794.04
PA FIA	1,959,175.72
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,934,802.50
PASIVO PENSIONAL ECOPETROL 2011	1,846,865.95
EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,544,221.96
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	1,081,695.51
PA EMCALI	549,190.68
PATRIMONIO AUTONOMO DEL FONDO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA-FFIE	531,900.95
EF MUNICIPIO DE CALI	519,749.20
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	395,795.16
P.A. CONSORCIO EAAB 2012	351,738.66
P.A. CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	317,123.13

Nombre Patrimonio	Valor Millones
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	292,916.74

La información detallada relacionada con cada uno de los consorcios transmitidos a esta entidad se presenta al final del presente informe.

6.7. Ingresos por Comisiones Sociedades Fiduciarias

El total de ingresos vinculados con comisiones fiduciarias al periodo en análisis asciende a \$1.008.883 millones, de los cuales el 87.99% corresponde a las comisiones registradas por negocios fiduciarios en tanto que el 12.01% corresponde a negocios fiduciarios clasificados como Consorcios.

A continuación se relacionan cada uno de los anteriores conceptos por sociedad fiduciaria al periodo en análisis:

ANEXO No. 45. COMISIONES FIDUCIARIAS ⁶

CD ENTIDAD	SOCIEDAD FIDUCIARIA	COMISIONES Y/O HONORARIOS	ACTIVIDADES EN OPERACIONES CONJUNTAS - CONSORCIOS	Total
3	BBVA	27,364.1	2,176.9	29,541.0
4	CORPBANCA	4,997.7	3,963.8	8,961.5
6	COLMENA	6,078.4	-	6,078.4
7	OLD MUTUAL	7,700.4	-	7,700.4
12	PREVISORA	63,740.2	77,723.2	141,463.5
16	ALIANZA	106,633.5	1,071.9	107,705.4
18	POPULAR	17,670.8	-	17,670.8
20	CORFICOL	35,050.9	162.5	35,213.4
21	OCCIDENTE	36,721.8	3,678.8	40,400.6
22	BOGOTÁ	106,146.1	-	106,146.1
23	HELM	23,703.3	-	23,703.3
24	CITITRUST	77,717.6	-	77,717.6
25	COLPATRIA	26,772.3	951.8	27,724.1
31	BANCOLOMBIA	178,831.5	106.9	178,938.4
33	ACCIÓN	33,501.0	-	33,501.0
34	SERVITRUST	11,391.3	514.8	11,906.1
38	CENTRAL	7,488.5	4,772.8	12,261.4
39	AGRARIA	23,139.3	1,947.9	25,087.2
40	FDUCOLDEX	10,847.5	18,851.5	29,699.0
42	DAVIVIENDA	59,528.1	5,240.5	64,768.6
57	PAÍS	1,185.7	-	1,185.7
58	GESTIÓN	3,189.3	-	3,189.3
59	CREDICORP	10,989.2	-	10,989.2
60	BNP PARIBAS	6,874.5	-	6,874.5
61	BTG PACTUAL	457.6	-	457.6
Total		887,720.4	121,163.4	1,008,883.9

⁶ Información reportada por las sociedades fiduciarias periódicamente

6.8. Activos por Sociedades Fiduciarias y Tipo de Negocio

Los activos de negocios fiduciarios (consorcios) están concentrados en el tipo Seguridad Social en 87.97%, seguido por negocios fiduciarios de Administración con el 6.31% y Otros Recursos de la Seguridad Social relacionados con Salud con el 5.70%, a continuación se presenta el nivel de concentración de activos fideicomitidos (consorcios) por tipo de negocio y sociedad fiduciaria:

ANEXO No. 46. ACTIVOS FIDEICOMITIDOS POR SOCIEDAD Y TIPO DE NEGOCIO (CONSORCIO)

CD	SOCIEDAD FIDUCIARIA	INMOBILIARIO	ADMON	GARANTIA	OTROS RECURSOS SEG SOCIAL	SEG. SOCIAL	TOTAL ACTIVOS CONSORCIOS
3	BBVA FIDUCIARIA S.A.					3,841,932.44	3,841,932.44
7	OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.					2,105,794.04	2,105,794.04
12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.		83,792.09		4,055,199.31	19,043,316.22	23,182,307.62
16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.		556,976.78				556,976.78
18	FIDUCIARIA POPULAR S.A.		-			224,802.26	224,802.26
20	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.		68,212.28				68,212.28
21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.		216,571.98			8,090,390.01	8,306,961.99
22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.		2,299,437.63			19,137,470.04	21,436,907.68
25	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.			12,152.28			12,152.28
31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.		1,076,074.09	216.44		5,297,432.09	6,373,722.62
38	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	1,067.11					1,067.11
39	FIDUAGRARIA S.A.		195,003.67				195,003.67
40	FID.COL.DE COMERCIO EXTERIOR S.A.					4,894,472.18	4,894,472.18
42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.					3,445.63	3,445.63
	TOTAL COMISIONES	1,067.11	4,496,068.52	12,368.73	4,055,199.31	62,639,054.93	71,203,758.59

Como se refleja en la tabla anterior, la entidad con mayor valor administrado por consorcios (representante Legal) es Fiduprevisora con el 32.56% del total, seguido por Fiduciaria Bogotá con 30.11% y Fiduciaria de Occidente con 11.67%.

6.9. Principales Cuentas de Consorcios por Sociedad Fiduciaria

De acuerdo con la información transmitida por las sociedades fiduciarias, a continuación se relacionan las principales cuentas de los negocios fiduciarios, clasificados bajo la categoría de Consorcio por Fiduciaria administradora Representante Legal.

ANEXO No. 46. PRINCIPALES CUENTAS (NEGOCIOS EN CONSORCIO)

Sociedad Fiduciaria	Activo	Disponible	Inversiones
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	23,182,307.62	2,104,103.79	18,942,637.69
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	21,436,907.68	887,149.60	20,453,308.57
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	8,306,961.99	322,031.30	7,941,288.44
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	6,373,722.62	1,303,321.76	5,065,892.79
FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX	4,894,472.18	194,244.45	4,696,442.77
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	3,841,932.44	69,705.90	3,771,650.87
OLD MUTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A. sigla OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	2,105,794.04	104,386.17	2,001,407.71
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	556,976.78	555,282.76	0.00
FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	224,802.26	21,256.66	203,545.60
SOCIEDAD FIDUCIARIA DE DESARROLLO AGROPECUARIO S.A.	195,003.67	217.98	124,768.57
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	68,212.28	131.45	21,637.32

Sociedad Fiduciaria	Activo	Disponible	Inversiones
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	12,152.28	778.90	297.03
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A. pudiendo utilizar la sigla "FIDUDAVIVIENDA S.A."	3,445.63	3,445.63	0.00
FIDUCIARIA CENTRAL S.A. sigla FIDUCENTRAL S.A.	1,067.11	2.31	3.41
TOTAL	71,203,758.59	5,566,058.67	63,222,880.77

6.10. Principales Cifras por Consorcio

De acuerdo con la información transmitida por las Sociedades Fiduciarias, a continuación se relacionan las principales cuentas de los negocios fiduciarios clasificados bajo esta categoría.

ANEXO No. 47. PRINCIPALES CUENTAS POR NEGOCIO (CONSORCIO)

Nombre del Negocio	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,061,548.20	5,751.09	17,055,797.11	1,677,562.52
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	16,823,321.01	5,093.58	16,818,227.43	588,093.76
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,694,594.85	2,388.46	7,692,206.39	297,239.62
CONFIAR FONPET	4,894,472.18	1,477.54	4,892,994.64	450,476.97
CONSORCIO SAYP 2011	4,055,199.31	1,399,011.80	2,656,187.50	32,131,432.15
P.A. ECOPETROL PASIVO PENSIONAL	3,152,774.15	814.37	3,151,959.78	308,564.20
PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	2,313,657.90	646.17	2,313,011.73	91,002.94
PAP-ECOPETROL	2,105,794.04	848.69	2,104,945.35	640,197.52
PA FIA	1,959,175.72	5,355.67	1,953,820.05	98,731.68
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,934,802.50	668.65	1,934,133.85	481,040.68
PASIVO PENSIONAL ECOPETROL 2011	1,846,865.95	732.75	1,846,133.21	455,191.62
EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,544,221.96	159,299.50	1,384,922.46	701,880.18
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	1,081,695.51	684.97	1,081,010.54	65,139.75
PA EMCALI	549,190.68	40,441.46	508,749.22	17,535.87
PATRIMONIO AUTONOMO DEL FONDO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA-FFIE	531,900.95	1,075.97	530,824.97	11,182.25
EF MUNICIPIO DE CALI	519,749.20	0.00	519,749.20	25,750.91
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	395,795.16	3,710.65	392,084.51	61,156.55
P.A. CONSORCIO EAAB 2012	351,738.66	0.00	351,738.66	31,729.32
P.A. CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	317,123.13	0.00	317,123.13	28,119.70
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	292,916.74	36.73	292,880.01	16,044.28
E.F. CONSORCIO FOPEP 2015	209,986.61	100,479.87	109,506.75	9,093.29
FEDERACION NACIONAL DE DEPARTAMENTOS	208,074.28	2,906.39	205,167.89	7,167.36
PATRIMONIO AUTONOMO DE REMANENTES TELECOM Y TELEASOCIADAS EN LIQUIDACION -PAR-	195,003.67	161,661.96	33,341.71	10,236.30
P.A. CONSORCIO SSSA 2013	184,114.02	0.00	184,114.02	16,693.91
FIDUOCCIDENTE - FIDEICOMISO FONDO ADAPTACION	176,181.76	38,063.30	138,118.46	11,619.06
FIDEICOMISO LOTE AVENIDA COLOMBIA.	94,597.24	88.70	94,508.54	7.71
PATRIMONIO AUTONOMO PASIVO PENSIONAL DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA	92,005.21	10,856.41	81,148.80	7,045.86
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO FIDUCIARIO PENSIONES HUILA 2006	89,500.16	1,133.28	88,366.88	6,815.80
PAP - CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	85,828.49	242.52	85,585.97	6,758.35
FIDEICOMISO CONCESIONES	68,212.28	47,890.83	20,321.45	40,784.74
PAP FONDO DE ATENCIÓN EN SALUD PPL 2015	62,288.66	29,669.48	32,619.18	326.76
PENSIONES DE ENERGIA DE BOGOTA S.A.	58,800.83	36.43	58,764.40	7,610.68
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES TOLIMA 2007	43,296.90	12.84	43,284.05	3,624.71

Nombre del Negocio	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos
CONCESIONARIA CALI MIO	40,352.30	22.63	40,329.67	5,693.44
EF UNIVALLE	37,590.39	996.46	36,593.93	438.80
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA APEV	33,842.45	17.36	33,825.10	5,892.00
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA EMVARIAS	26,421.54	13.79	26,407.75	4,538.11
FIDEICOMISO PROGRAMA DE VIVIENDA GRATUITA II	25,075.84	119.28	24,956.56	840.30
P.A. F.C. ESTE ES MI BUS ZONA 8 ZONA FRANCA - TINTAL	12,152.28	12,152.28	0.00	63.76
PAP UNIDAD DE TIERRAS 2016	10,805.57	7.49	10,798.09	5.71
P.A. PAR BCH/BOGOTÁ	9,420.31	3,904.01	5,516.30	410.43
P.A. FIDUMIO	7,134.21	70.55	7,063.66	368.24
CONSORCIO PENSAC 2015	3,445.63	3,444.81	0.82	0.43
PAR INURBE EN LIQUIDACIÓN	1,277.55	275.69	1,001.85	50.08
PIONEROS DEL SUCRE	1,067.11	56.75	1,010.36	0.16
EF PENSIONES UNIVERSIDAD DEL VALLE	491.13	0.36	490.77	28.33
P.A. UNIÓN METROPOLITANA DE TRANSPORTADORES S.A. UNIMETRO S.A.	216.44	0.13	216.32	1.90
METROPLUS S.A.	37.92	37.89	0.03	1,388.81
CONSORCIO FPB 2013	0.00	0.00	0.00	0.00
CONSORCIO PATRIMONIO AUTONOMO EMCALI 2012	0.00	0.00	0.00	0.00
CONSORCIO PEM 2012	0.00	0.00	0.00	0.00
PAP ECOPETROL PACC	0.00	0.00	0.00	0.00
P.A. CONSORCIO PENSIONES FODEPVAC 2013	0.00	0.00	0.00	0.00
E.F. CONSORCIO FOPEP 2013	0.00	0.00	0.00	0.00
E.F. MADR CONSORCIO ALIANZA POPULAR	0.00	0.00	0.00	0.00
FIDEICOMISO CONCESIÓN ABURRA ORIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00

6.11. Relación de Consorcios y Participantes Registrados

ANEXO No. 48. INFORMACION GENERAL DE CONSORCIOS

NOMBRE CONSORCIO	COD	ENTIDAD	PCT	REP_LEGAL
UNIÓN TEMPORAL FIDUCORFICOLOMBIANA Y FIDUCOLOMBIA	20	FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PENSIONES TOLIMA 2007	18	FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	60.00%	X
CONSORCIO METROPLUS	21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	60.00%	X
FIDUCENTRAL- FIDUAGRARIA, UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL LIQUIDADORA DE ASUNTOS DEL INSTITUTO DE CREDITO TERRITORIAL M & S ASOCIADOS LTDA	38	FIDUCIARIA CENTRAL S.A. sigla FIDUCENTRAL S.A.	50.00%	X
CONSORCIO FIDUCIARIO PENSIONES HUILA 2007	18	FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	33.34%	X
CONSORCIO PAR BCH EN LIQUIDACIÓN	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	60.00%	X
CONSORCIO UNIVALLE – EF UNIVALLE	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	50.00%	X
CONSORCIO UNIVALLE – EF PENSIONES DEL VALLE	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PAR INURBE EN LIQUIDACIÓN	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	65.00%	X
CONSORCIO FIDUCIARIO ABURRA ORIENTE	18	FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PENSIONES	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	70.00%	X
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	70.00%	X

NOMBRE CONSORCIO	COD	ENTIDAD	PCT	REP_LEGAL
FIDUOCCIDENTE – FIDUCAFÉ	21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	56.00%	X
CONSORCIO PATRIMONIO AUTÓNOMO REMANENTES TELECOM	39	SOCIEDAD FIDUCIARIA DE DESARROLLO AGROPECUARIO S.A.	50.00%	X
FIDUMIO	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	70.00%	X
CONSORCIO EMCALI	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	25.00%	X
CONSORCIO FIDUCIARIA BANCOLOMBIA-FIDUCIARIA BOGOTÁ MUNICIPIO DE CALI	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	50.00%	X
CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PENSIONES ANTIOQUIA 2005	18	FIDUCIARIA POPULAR S.A. - FIDUCIAR S.A.	30.00%	X
CONSORCIO FIMPROEX 2009	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	70.00%	X
CONSORCIO FIDUPENSIONES BOGOTÁ- COLPATRIA - OCCIDENTE 2011	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PENSIONES ECOPETROL 2011	3	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	50.00%	X
CONSORCIO ECOPENSIONES 2011	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	50.00%	X
UNIÓN TEMPORAL SKANDIA-HSBC	7	OLD MUTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A. sigla OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	62.50%	X
CONSORCIO SAYP 2011	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	90.00%	X
CONSORCIO FIDUCAFÉ-FIDUCOLPATRIA SITP	25	FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	50.00%	X
BACOL 2011	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	65.00%	X
CONSORCIO PROYECTO CALI	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	50.00%	X
CONSORCIO FADAP 2012	21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PATRIMONIO AUTONOMO EMCALI 2012	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	40.00%	X
CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	65.00%	X
CONSORCIO CCP 2012	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	39.18%	X
CONSORCIO CONFIAR FONPET	40	FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX	45.50%	X
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA FONPET 2012	3	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	28.57%	X
CONSORCIO SOP 2012	21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	33.33%	X
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ-PORVENIR	22	FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	49.00%	X
CONSORCIO EAAB 2012	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	70.00%	X
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA PENSIONAL EVM APEV 2012	3	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	50.00%	X
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA PENSIONAL EVM APEV 2012 - EMVARIAS	3	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	50.00%	X
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	21	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.	55.00%	X
CONSORCIO FIA	3	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. Sociedad Fiduciaria	30.21%	X
CONSORCIO PEM 2012	42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A. FIDUDAVIVIENDA S.A.	30.00%	X

NOMBRE CONSORCIO	COD	ENTIDAD	PCT	REP_LEGAL
CONSORCIO PENSIONES FODEPVAC 2013	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	80.00%	X
Consortio FPB 2013	42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A. pudiendo utilizar la sigla "FIDUDAVIVIENDA S.A."	50.00%	X
CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	70.00%	X
CONSORCIO SSSA 2013	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	75.00%	X
CONSORCIO FOPEP 2013	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	65.00%	X
CONSORCIO ALIANZA - COLPATRIA	16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	50.00%	X
CONSORCIO PENSAC 2015	42	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A. pudiendo utilizar la sigla "FIDUDAVIVIENDA S.A."	50.00%	X
CONSORCIO FFIE ALIANZA BBVA	16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	60.00%	X
CONSORCIO FOPEP 2015	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	65.00%	X
CONSORCIO FONDO DE ATENCIÓN EN SALUD PPL 2015	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	90.00%	X
CONSORCIO UNIDAD DE TIERRAS 2016	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	70.00%	X
CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	31	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	65.00%	X
CONSORCIO ECOPETROL PACC	12	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. SIGLA FIDUPREVISORA S.A.	73.75%	X
CONSORCIO ALIANZA POPULAR	16	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	50.00%	X