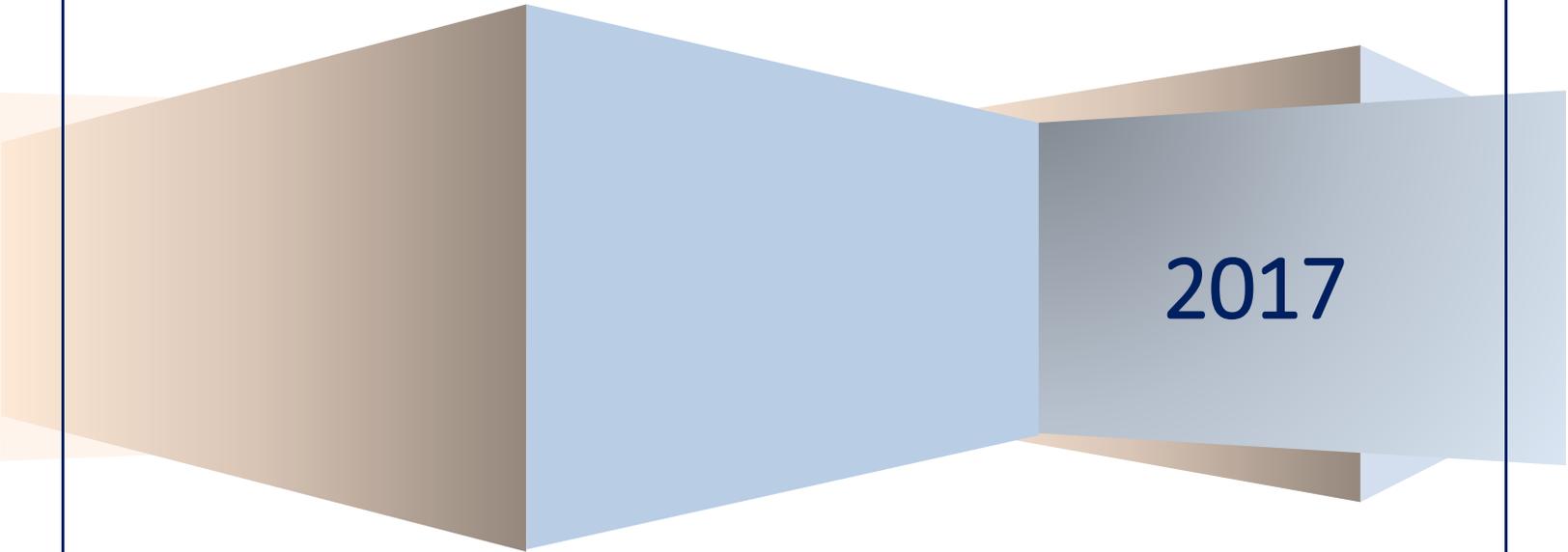


# Reporte de Prensa

Fecha de Corte:  
30 de Junio de 2017

Fuente:  
Información transmitida por Sociedades Fiduciarias



2017

**COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES CORRESPONDIENTES A:  
 SOCIEDADES FIDUCIARIAS, NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS Y  
 FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (FIC'S)**

**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
1.4.	Indicadores Gerenciales.....	11
2.	Activos Fideicomitidos Administrados .....	12
2.1.	Negocios Fiduciarios Administrados .....	16
3.	Fondos de Inversión Colectiva.....	17
3.1.	Rentabilidad y Valor de los Fondos de Inversión Colectiva (Fics).....	18
3.1.1.	Fondos de Inversión Colectiva - Tipo General .....	18
3.1.2.	Fondos de Inversión Colectiva del Mercado Monetario .....	19
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 Fondos de Inversión Colectiva .....	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 .....	30
4.4.	Calidad y % de Participación en el Activo de las Cuentas por Cobrar de Comisiones .....	31
5.	Administración de Recursos de la Seguridad Social – Margen de Solvencia .....	33
6.	Consortios .....	37
6.1.	Información General .....	37
6.2.	Participación de las Sociedades Fiduciarias en Consortios .....	38
6.3.	Principales Cifras .....	38
6.3.1.	Composición de Activos.....	39
6.3.2.	Composición de los Pasivos .....	39
6.3.4.	Ingresos Operacionales y no Operacionales.....	40
6.4.	Principales Indicadores .....	41
6.5.	Principales Consortios por Activos.....	41
6.6.	Ingresos por Comisiones Sociedades Fiduciarias .....	42
6.7.	Activos por Sociedades Fiduciarias y Tipo de Negocio.....	43
6.8.	Principales Cifras por Consorcio.....	43
6.9.	Relación de Consortios y Participantes Registrados .....	45

Para efectos del siguiente reporte, la información transmitida durante los años 2016 y 2017 es susceptible de modificaciones 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 entre los meses de julio y agosto de 2017. Las cifras del presente informe se encuentran expresadas en millones de pesos a menos que se exprese lo contrario para algunos apartados del informe.

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

### 1. Sociedades Fiduciarias

#### ANEXO No 1. POSICIONAMIENTO SOCIEDADES FIDUCIARIAS

SOCIEDAD FIDUCIARIAS	ACTIVO	POS	PATRIMONIO	POS	UTILIDADES	POS	COMISIONES Y HONOR.	POS
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	121,351	10	84,834	8	12,086	9	24,382	10
ITAÚ SECURITIES SERVICES COLOMBIA S.A.	58,764	14	57,112	12	2,069	17	2,752	22
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	16,409	21	13,364	21	723	20	5,432	19
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	186,616	7	183,037	6	15,038	8	6,097	18
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	299,517	3	227,864	3	16,140	6	44,555	6
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	128,734	9	72,878	10	21,012	5	87,008	2
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	64,528	13	55,610	13	2,046	18	8,901	14
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	150,845	8	60,128	11	9,282	10	32,558	7
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	218,636	4	199,027	4	15,527	7	28,262	8
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	362,881	2	265,620	2	38,629	2	74,857	3
ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.	88,179	11	74,124	9	8,211	11	16,782	13
CITITRUST COLOMBIA S.A.	195,516	6	120,149	7	30,191	3	62,690	4
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	43,210	17	32,635	17	7,799	12	23,090	11
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	455,698	1	344,012	1	62,666	1	139,788	1
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	41,988	18	31,605	18	6,679	13	24,389	9
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	55,759	15	50,197	15	3,663	14	7,740	17
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	21,066	19	16,328	20	272	22	5,298	21
FIDUAGRARIA S.A.	51,113	16	39,185	16	3,497	15	18,337	12
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	71,340	12	52,235	14	1,281	19	8,531	15
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	210,275	5	184,928	5	21,145	4	53,333	5
GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	8,563	26	8,096	25	661	21	1,790	23
CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	20,974	20	17,413	19	2,561	16	8,042	16
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	10,067	24	7,077	26	-1,588	26	5,353	20
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	12,541	22	12,022	22	-526	24	457	25
FIDUCIARIA COOMEVA S.A.	10,245	23	9,433	23	-221	23	1,544	24
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A.	8,647	25	8,434	24	-1,152	25	2	26
<b>TOTALES</b>	<b>2,913,460</b>		<b>2,227,347</b>		<b>277,691</b>		<b>691,971</b>	

Fuente: Informe 0 remitido por sociedades fiduciarias

El sector fiduciaria al periodo en análisis cuenta con veintiséis (26) fiduciarias activas, una (1) entidad menos que las registradas en el mismo periodo del año 2016, los activos propios administrados por las sociedades fiduciarias antes citadas alcanza los \$2.91 billones de pesos. El 53.1% del total de dichos activos del sector fiduciario se encuentra concentrado en cinco (5) sociedades fiduciarias: Fiduciaria Bancolombia (15.6%), Fiduciaria Bogotá (12.5%), Fiduciaria La Previsora (10.3%), Fiduciaria de Occidente (7.5%) y Fiduciaria Davivienda (7.2%).

#### 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 2017 el capital mínimo requerido para las fiduciarias es de \$6.844 millones, presentando un incremento del 5.76% frente a

los \$6.471 millones aplicables para el ejercicio 2016. Es de indicar que para el periodo de corte del presente informe no se registran defectos de capital mínimo requerido para funcionar.

De las sociedades fiduciarias relacionadas en el anexo, seis (6) entidades registran excesos superiores a \$100.000 millones frente al mínimo exigido para el periodo el cual asciende a \$6.844, las entidades que registran dicho exceso son: Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria La Previsora, Fiduciaria Bogotá, 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)

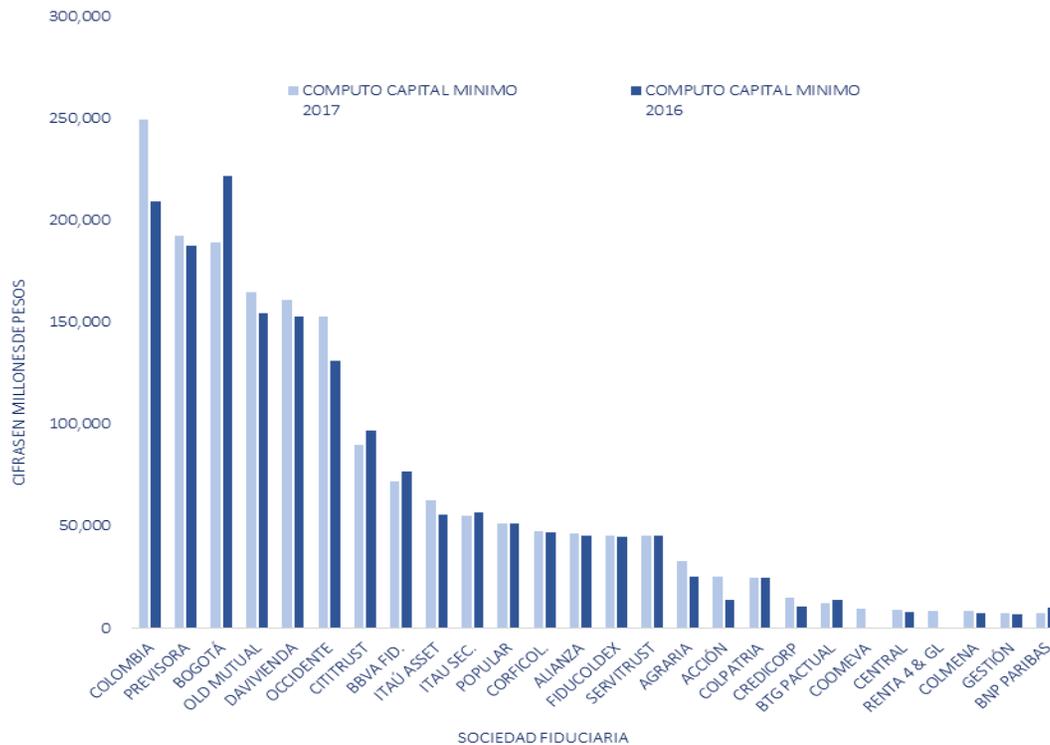
ENTIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVAS	PRIMA EN COLOCACIÓN	COMPUTO CAPITAL MINIMO	CAPITAL MINIMO REQUERIDO	EXCESO (DEFECTO) DE CAPITAL MINIMO REQ.
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	55,090	15,880	0	71,869	6,844	65,025
ITAÚ SECURITIES SERVICES COLOMBIA S.A.	8,533	46,260	0	54,794	6,844	47,950
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	1,316	5,429	1,678	8,423	6,844	1,579
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	48,491	19,100	0	164,938	6,844	158,094
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	59,960	94,278	37,303	192,250	6,844	185,406
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	6,096	40,123	223	46,442	6,844	39,598
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	38,226	4,744	8,086	51,055	6,844	44,211
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	31,384	13,104	4,259	47,383	6,844	40,539
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	18,724	10,290	123,728	152,742	6,844	145,898
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	28,585	46,651	113,577	189,301	6,844	182,457
ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.	30,153	26,272	0	62,320	6,844	55,476
CITITRUST COLOMBIA S.A.	6,800	83,872	0	89,959	6,844	83,115
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	12,920	6,505	4,878	24,298	6,844	17,454
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	45,964	97,620	110,629	249,342	6,844	242,498
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	6,896	17,968	0	24,865	6,844	18,021
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	13,316	15,905	16,822	45,269	6,844	38,425
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	7,433	1,719	0	8,842	6,844	1,998
FIDUAGRARIA S.A.	24,334	8,582	0	32,935	6,844	26,091
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	36,158	6,982	482	45,360	6,844	38,516
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	117,652	39,516	4,344	160,985	6,844	154,141
GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	7,750	491	0	7,435	6,844	591
CRÉDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	7,000	3,231	0	14,818	6,844	7,974
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	19,884	0	0	7,077	6,844	233
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	15,000	0	0	12,022	6,844	5,178
FIDUCIARIA COOMEVA S.A.	10,000	0	0	9,433	6,844	2,589
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A.	10,500	0	0	8,434	6,844	1,590
<b>TOTALES</b>	<b>668,166</b>	<b>604,524</b>	<b>426,008</b>	<b>1,782,589</b>	<b>177,944</b>	<b>1,604,645</b>

Fuente: Informe 0 remitidos por sociedades fiduciarias

En cuanto a la variación anual frente al mismo periodo de 2016 se observó un incremento de 5.2% en la base patrimonial<sup>1</sup> correspondiente a \$87.929 millones. Es de indicar, que de las fiduciarias antes citadas dieciocho (18) registran incremento en su computo de capital, en tanto que ocho (8) registran disminución.

<sup>1</sup> Incremento computo del capital mínimo.

ANEXO No 3. COMPUTO DE CAPITAL POR ENTIDAD



Fuente: Información calculada con base en la información remitida por las Sociedades Fiduciarias

En el anexo anterior, se observan las entidades fiduciarias ordenadas de mayor a menor tomando como referencia el cómputo de capital mínimo para el periodo, comparado con el mismo periodo del ejercicio inmediatamente anterior.

**1.2. Balance**

A la fecha de corte del informe de la referencia, los activos propios de las sociedades fiduciarias alcanzan los \$2.91 billones de pesos mayores en 8.7% los registrados para el mismo ejercicio del año inmediatamente anterior.

Los activos se encuentran concentrados en un 84.8% en entidades con capital privado, mientras que el 15.2% restante pertenece a entidades con capital público. Dentro del rubro del capital privado, el 72.4% corresponde a entidades con capital nacional y el 27.6% pertenece a capital extranjero.

Las fiduciarias con capital privado por su parte registraron frente al mismo periodo del ejercicio anterior un incremento igual a \$208 mil millones correspondiente a 9.2% en tanto que las fiduciarias con capital público registran un incremento igual a \$25 mil millones correspondiente a 6.2%.

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

SOCIEDAD FIDUCIARIA	TOTAL	FIDUCIARIA PRIVADA	PRIVADA NACIONAL	PRIVADA EXTRANJERA	PUBLICA
<b>ACTIVO</b>	2,913,460	2,470,424	1,788,744	681,681	443,036
EFFECTIVO	648,971	599,714	356,483	243,231	49,257
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	11,555	11,555	11,555	0	0
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	1,646,704	1,430,607	1,092,473	338,133	216,097
CUENTAS POR COBRAR	398,957	292,739	225,790	66,949	106,218
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	253	253	253	0	0
ACTIVOS MATERIALES	108,058	56,290	48,056	8,234	51,768
OTROS ACTIVOS	98,961	79,266	54,133	25,133	19,695
<b>PASIVO</b>	686,113	578,689	443,798	134,891	107,425
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	70,656	70,656	70,656	0	0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	16	16	16	0	0
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,344	156	156	0	2,187
CUENTAS POR PAGAR	504,751	418,045	290,577	127,468	86,706
OBLIGACIONES LABORALES	68,389	58,398	53,412	4,985	9,992
PROVISIONES	17,997	14,867	13,944	922	3,130
OTROS PASIVOS	21,961	16,551	15,036	1,516	5,409
<b>PATRIMONIO</b>	2,227,347	1,891,735	1,344,946	546,789	335,612
CAPITAL SOCIAL	668,166	540,281	345,829	194,452	127,885
RESERVAS	604,524	492,962	301,577	191,385	111,562
SUPERAVIT O DEFICIT	589,017	516,198	508,417	7,781	72,819
GANANCIAS O PERDIDAS	365,640	342,294	189,122	153,172	23,346

Fuente: Informe o remitido por sociedades fiduciarias

El activo total de las fiduciarias está representado en un 56.5% (\$1.6 billones) en inversiones y operaciones con derivados, un 22.3% (\$648.971 millones) en el rubro efectivo y un 13.7% (\$398.957 millones) en cuentas por cobrar. Ahora bien, en relación con capital de entidades públicas, los activos alcanzan los \$443.036 millones de pesos de los cuales el 48.8% se encuentran concentrados en Inversiones y Operaciones con Derivados, seguido por un 24% en cuentas por cobrar, 11.1% en efectivo y 11.7% en activos materiales. Con respecto al capital de Fiduciarias Privadas, los activos alcanzan los \$2.4 billones de pesos y se encuentran concentrados principalmente en Inversiones y Operaciones con Derivados, Efectivo y Cuentas por Cobrar con porcentajes que alcanzan 57.9%, 24.3% y 11.8% respectivamente.

Los pasivos por su parte ascienden a \$686 mil millones, divididos entre capital privado y capital público con \$579 y \$107 mil millones correspondientes al 84.3% y 23.3% respectivamente. A nivel de pasivos totales sin discriminar el tipo de capital, es importante indicar el nivel de concentración de las cuentas por pagar, las cuales ascienden a \$504 mil millones correspondientes al 73.6%, seguido por instrumentos financieros a costo amortizados y otras obligaciones laborales con porcentajes cercanos a los 10% del total por este concepto.

A nivel patrimonial, las fiduciarias alcanzaron los \$2.2 billones, de las cuales las entidades con capital privado concentran el 84.9% del total en tanto que las públicas el 15.1%. Las ganancias y pérdidas de las entidades al periodo a nivel general alcanzan \$277 mil millones, de las cuales las entidades de tipo privado concentran \$256 mil y las públicas \$21 mil millones.

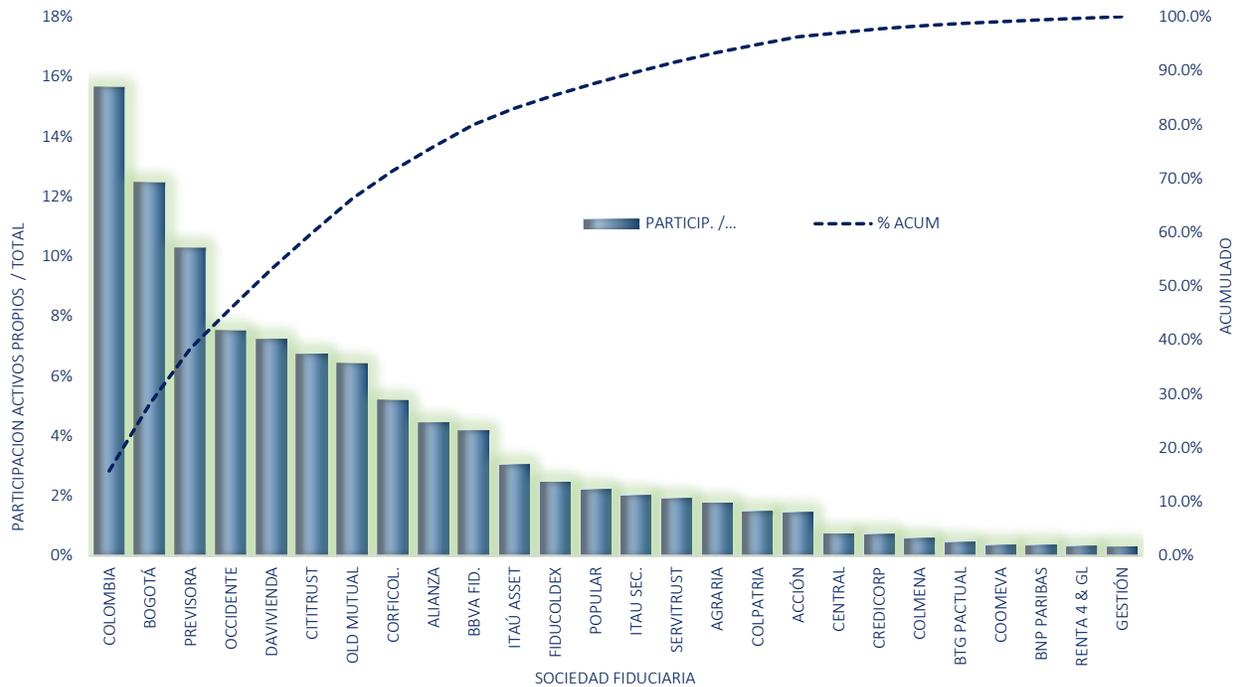
La información relacionada con participaciones se presenta en el anexo 4(B) del presente informe.

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

SOCIEDAD FIDUCIARIA	TOTAL	FIDUCIARIA PRIVADA	PRIVADA NACIONAL	PRIVADA EXTRANJERA	PUBLICA
ACTIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
EFFECTIVO	22.3%	24.3%	19.9%	35.7%	11.1%
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	0.4%	0.5%	0.6%	0.0%	0.0%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	56.5%	57.9%	61.1%	49.6%	48.8%
CUENTAS POR COBRAR	13.7%	11.8%	12.6%	9.8%	24.0%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
ACTIVOS MATERIALES	3.7%	2.3%	2.7%	1.2%	11.7%
OTROS ACTIVOS	3.4%	3.2%	3.0%	3.7%	4.4%
PASIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	10.3%	12.2%	15.9%	0.0%	0.0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
CUENTAS POR PAGAR	73.6%	72.2%	65.5%	94.5%	80.7%
OBLIGACIONES LABORALES	10.0%	10.1%	12.0%	3.7%	9.3%
PROVISIONES	2.6%	2.6%	3.1%	0.7%	2.9%
OTROS PASIVOS	3.2%	2.9%	3.4%	1.1%	5.0%
PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
CAPITAL SOCIAL	30.0%	28.6%	25.7%	35.6%	38.1%
RESERVAS	27.1%	26.1%	22.4%	35.0%	33.2%
SUPERAVIT O DEFICIT	26.4%	27.3%	37.8%	1.4%	21.7%
GANANCIAS O PERDIDAS	16.4%	18.1%	14.1%	28.0%	7.0%

Fuente: Informe 0 remitido por sociedades fiduciarias

ANEXO No. 5. CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS DEL SECTOR

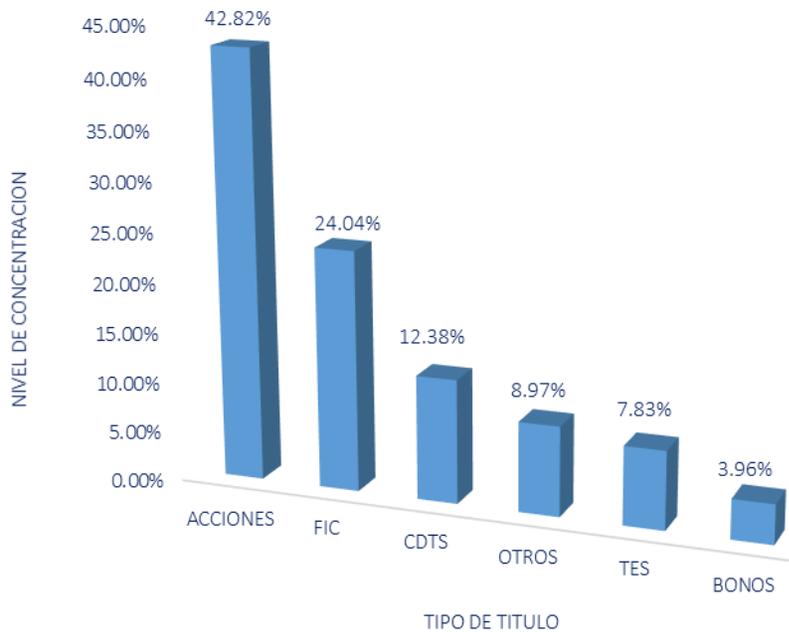


Fuente: Informes remitidos por las sociedades fiduciarias

A la fecha del presente informe, el portafolio de inversiones y operaciones con derivados ascienden a \$1.6 billones correspondiente al 56.5% del total de los activos reportado por las sociedades. Estas inversiones se encuentran concentradas principalmente en inversiones a valor razonable con cambios en resultados – instrumentos de Patrimonio en un 33% e inversiones a variación patrimonial con cambios en el Ori – Instrumentos de Patrimonio con 19%. Las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – Instrumentos de Patrimonio por su parte concentran un 13% con un valor que alcanza los \$217 mil millones de pesos.

En cuanto al portafolio de inversiones de las sociedades fiduciarias, se observó una concentración del 42.8% en acciones, 24% en Fondos de Inversión Colectiva, un 12.4% en Certificados de Depósito a Término (Cdts) y un 20.8% en otros tipos de títulos entre los cuales cabe mencionar Tes, Bonos, Deuda Pública Externa y Títulos de Contenido Crediticio entre otros, tal como se observa en el anexo 6(A).

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



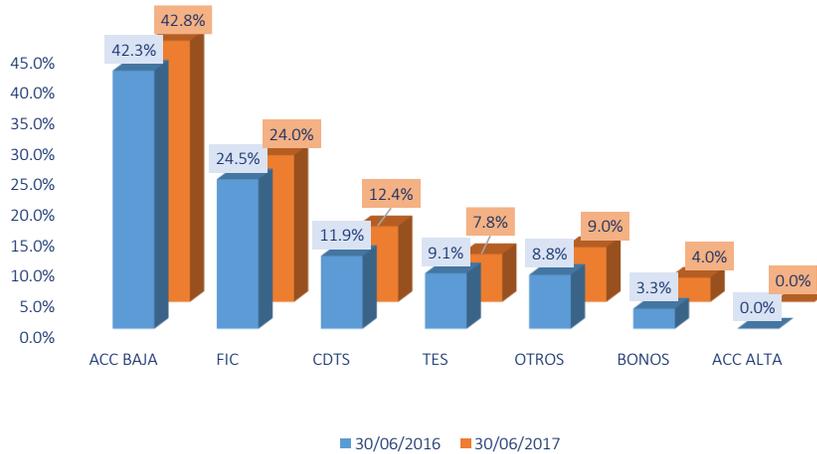
Fuente: Información reportada por el sector fiduciario

Respecto del portafolio de inversión de las sociedades fiduciarias es importante indicar que existe alta concentración en acciones de baja bursatilidad en cerca de \$713 mil millones de pesos correspondiente al 99% del total por este tipo de títulos. Entre los principales emisores por este tipo de inversiones (Baja Bursatilidad) se encuentran Protección, Porvenir, y Skandia (Pensiones y Cesantías) entre otros.

Las inversiones concentradas en Fondos de Inversión Colectiva (FICs) por parte de las sociedades fiduciarias representan un 24% del total de portafolio, del total por esta categoría se encuentran concentradas en fondos de inversión abiertos en 25.6%, seguido por fondos bursátiles con 27.1% y 6.8% en Fondos de Capital Privado entre otros.

En relación con los Cdts representan el 12.4% del portafolio con un valor cercano a los \$206 mil millones, el 15.5% del total de estos títulos fueron emitidos por Bancolombia en un porcentaje cercano a 8.7% seguido por Banco de Bogotá con 6.8%.

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



Fuente: Información reportada por el sector fiduciario

### 1.3. Estado de Pérdidas y Ganancias

A la fecha de corte del presente informe, los ingresos totales del sector fiduciario colombiano alcanzan \$956 mil millones registrando un incremento de \$134 mil millones (16.4%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior (junio de 2016). Del valor antes citado, las entidades con carácter privado concentran el 82.5% del total, en tanto las entidades públicas concentran el 17.5%. Con respecto a las Fiduciarias con Capital Privado las cuales alcanzan un nivel de ingresos igual a \$789 mil millones, es importante indicar que las nacionales concentran el 79.3% del total, en tanto que las extranjeras representan un 20.7%.

Los ingresos por concepto de inversiones ascendieron a \$61.883 millones de los cuales el 59.8% corresponde a valorizaciones de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio. Así mismo, es importante indicar que las comisiones y honorarios percibidos por la operación al periodo alcanzaron \$693.746 que concentra el 72.51% del total de ingresos percibidos y reportados por el sector fiduciario.

Los costos y gastos operaciones por su parte ascendieron a \$679 mil millones, cifra superior en \$78.636 millones respecto de lo registrado al mismo periodo del año anterior correspondiente al 13.1%, los gastos operacionales están explicados en gran medida por el gasto registrado como beneficios a empleados, los cuales ascienden al periodo a \$211 mil millones correspondientes al 31.1%, así como los gastos diversos entre los que se incluyen funcionamiento y otros con un valor cercano a los \$80 mil millones correspondiente al 11.8%. Los gastos vinculados con impuestos de renta y complementarios alcanzan \$155 mil millones de pesos con un nivel de concentración del 22.8% frente a los costos y gastos citados y reportados por el sector.

Del total de costos y gastos antes citado, es importante indicar que el valor correspondiente a Fiduciarias con capital privado alcanzó los \$533 mil millones en tanto que en las entidades con carácter público este mismo concepto alcanzo los \$146 mil millones de pesos.

Las utilidades alcanzadas por el sector fiduciario ascienden a \$277 mil millones de pesos siendo mayores a las alcanzadas para el mismo periodo de 2016 en 25.2% correspondiente a \$55.954 millones. Las sociedades fiduciarias con carácter privado concentran el 92.4% del total con utilidades por valor de \$256.499 en tanto que las entidades públicas alcanzaron \$21.191 correspondiente al 7.6%. Las entidades privadas nacionales concentraron utilidades por valor de \$192.171 mientras que las extranjeras alcanzaron \$64.329 millones de pesos.

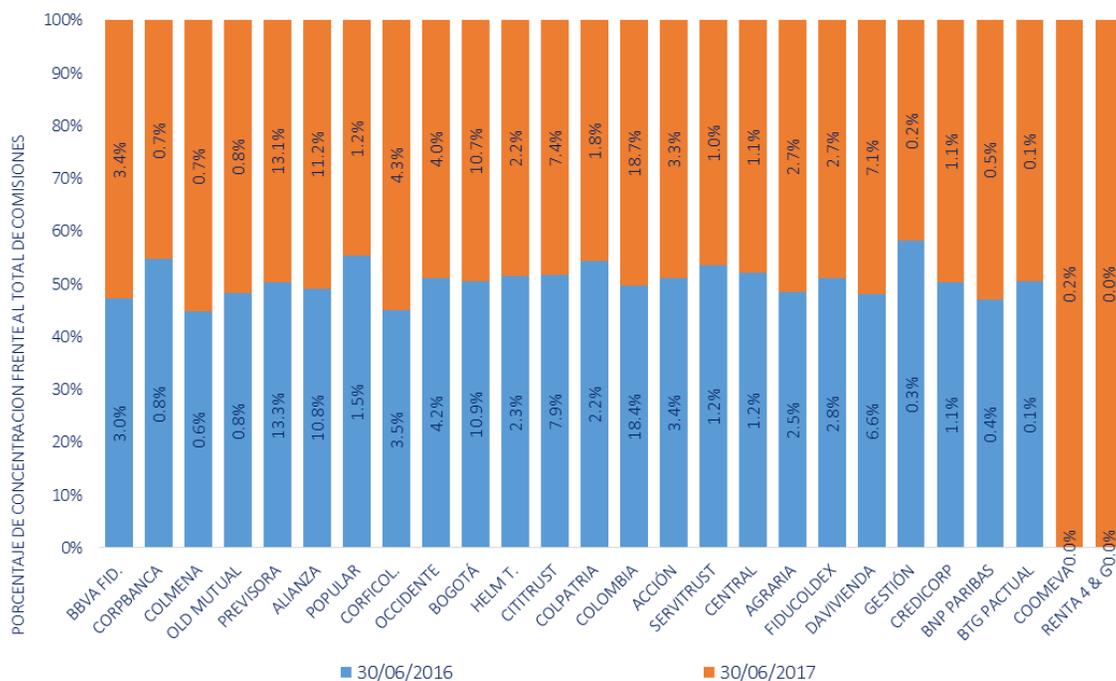
### 1.3.1. Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones<sup>2</sup> a la fecha del presente informe ascendieron a \$748.960 millones registrando un crecimiento igual a \$106.956 millones correspondiente al 16.7%. Así mismo, es importante indicar que los ingresos reportados por otros conceptos reportados por las entidades que conforman el sector alcanzan \$25.662 millones mayores en cerca de \$10 mil millones (63.8%) al valor reportados para el mismo periodo de 2016.

El ingreso reportado por las sociedades fiduciarias con capital privado nacional alcanza \$482.402 millones, mientras que las comisiones alcanzadas por las entidades con capital extranjero alcanzan \$119.978 millones, con porcentajes de participación iguales a 64.4% y 16% respectivamente. Las comisiones de las sociedades fiduciarias públicas alcanzan los \$146.579 millones de pesos.

Del total reportado por comisiones por el sector, el 61.07% se encuentra concentradas en cinco (5) sociedades fiduciarias que son: Fiduciaria Bancolombia, Fiduciaria La Previsora, Alianza Fiduciaria, Fiduciaria Bogotá y Cititrust, todas ellas con porcentajes superiores al 7% sobre el total percibido.

#### ANEXO No. 7. EVOLUCIÓN COMISIONES FIDUCIARIAS

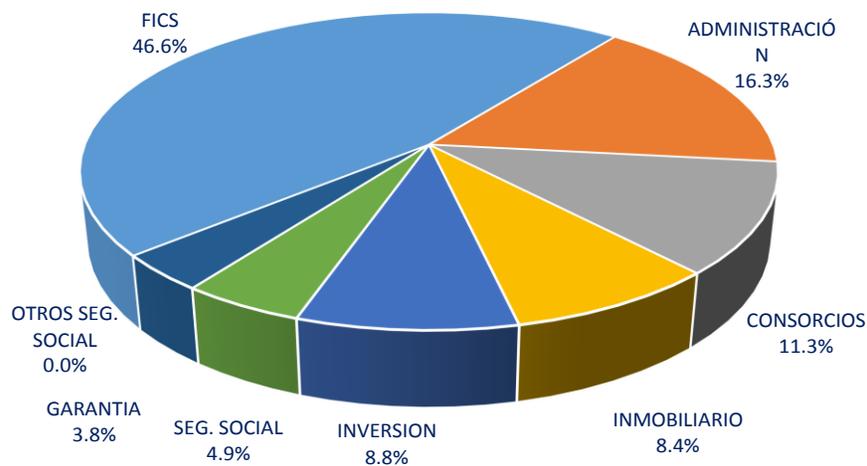


Fuente: Información reportada por el sector fiduciario (Formato 524)

<sup>2</sup> Información Reportada por el Sector Fiduciario periódicamente.

El 74.2% de las comisiones fiduciarias reportadas por el sector se encuentran concentradas en tres (3) tipos de negocios fiduciarios: Fondos de Inversión Colectiva, Administración y Consorcios o Uniones Temporales con 46.6%, 16.3% y 11.3% respectivamente, los demás tipos de negocios fiduciarios (Inmobiliario, Inversión, Seguridad Social, Garantía y Otros de la Seguridad Social relacionados con Salud) no superan el 9% del total por comisiones percibido por el sector.

#### ANEXO No. 8. COMISIONES NEGOCIOS FIDUCIARIOS



Fuente: Información reportada por el sector fiduciario (Formato 524)

### 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 \$1.64 billones los cuales generan ingresos por valor de \$79.890 millones (8.35% 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 de inversiones frente al ingreso operacional, tal es el caso para sociedades fiduciarias como son: Corpbanca Investment Trust, Fiduciaria Popular, Fiduciaria Davivienda y Servitrust Gnb Sudameris, entidades con un ingresos por encima del 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 3.87% del total.

### 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

SOCIEDAD FIDUCIARIA	TOTAL	FIDUCIARIAS PRIVADAS	FIDUCIARIAS PRIVADAS NACIONALES	FIDUCIARIAS PRIVADAS EXTRANJERAS	TOTAL PUBLICAS
QUEBRANTO PATRIMONIAL	333.35%	350.14%	388.91%	281.20%	262.43%
COMISIONES FIDUCIARIAS / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
UTILIDAD NETA ANUAL / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MARGEN OPERATIVO	45.24%	50.27%	46.76%	63.75%	21.49%
BENEFICIOS A EMPLEADOS / ACTIVOS FIDEICOMITIDOS (PROM. ANUAL)	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
UTIL. NETA ANUAL SOCIEDAD / PATRIMONIO	26.49%	28.96%	30.62%	24.91%	13.03%
GASTOS DE OPERACIONES / INGRESOS DE OPERAC. ORD. GENERALES	54.76%	49.73%	53.24%	36.25%	78.51%
PASIVO / ACTIVO	23.5%	23.4%	24.8%	19.8%	24.2%
COMISIONES NEG. FIDUCIARIOS / INGRESOS DE OPER. ORDIN.	72.32%	77.92%	79.30%	72.63%	45.89%
ACTIVIDADES EN OPERAC. CONJUNTAS / INGRESOS DE OPERAC. ORDIN.	10.44%	3.28%	3.31%	3.18%	44.23%
CUENTAS POR COBRAR COMISIONES / CUENTAS POR COBRAR	31.8%	35.2%	31.5%	47.9%	22.4%
BENEFICIOS A EMPLEADOS / GASTOS DE OPERACIONES	40.4%	46.2%	47.8%	37.2%	22.8%
UTIL. NETA ANUAL / ACTIVOS PROPIOS (PROM. ANUAL)	20.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Fuente: Información calculada por la Dirección de Fiduciarias con base en información remitida periódicamente.

## 2. Activos Fideicomitidos Administrados

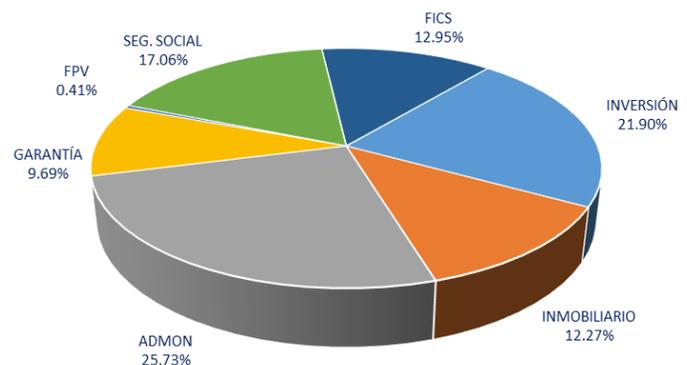
Los recursos administrados por las sociedades fiduciarias en las diferentes líneas de negocios ascendieron a \$469.4 billones, presentando un crecimiento anual del 21.8% (\$84.1 billones). El evaluar la información relacionada con dichos activos administrados a nivel de tipo de negocio, se evidencia un crecimiento importante a nivel de activos en negocios de inversión por valor de \$28.1, Administración por valor de \$18.6 y Fondos de Inversión Colectiva por \$15.6.

A nivel de cantidad de negocios administrados se registra una disminución del orden de 32 negocios, el principal incremento para el periodo está dado por los negocios fiduciarios inmobiliarios en 475 mientras que los negocios fiduciarios de administración disminuyen en cerca de 575 negocios.

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

### ANEXO No. 10. COMPOSICIÓN DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

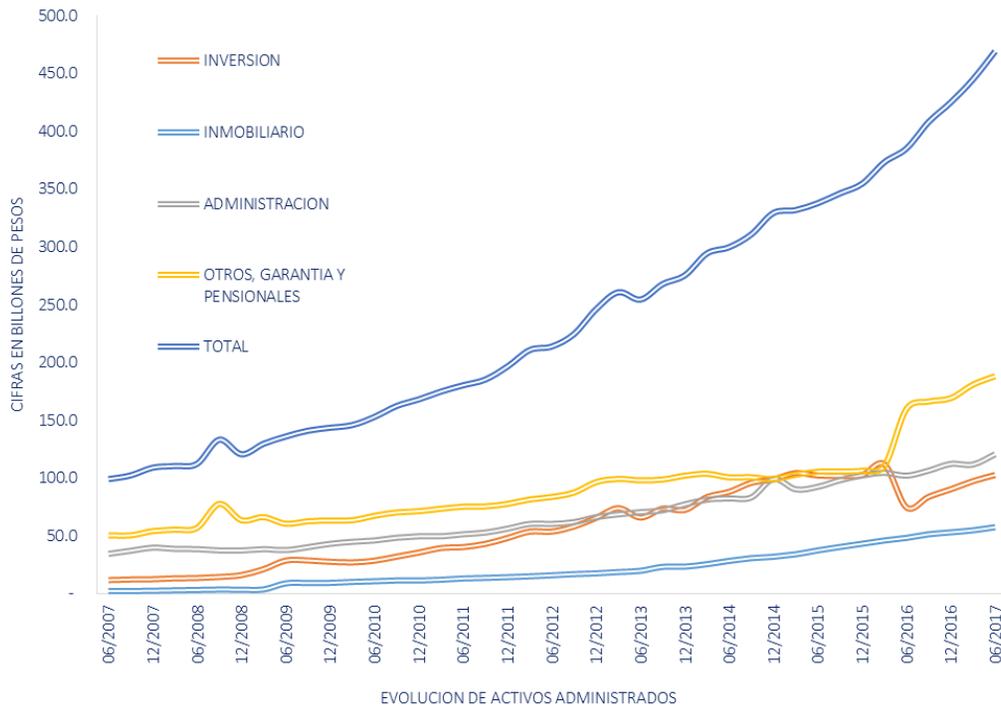
TIPO	CANTIDAD	VALOR
INVERSIÓN	1,331	102,788,116
INMOBILIARIO	7,693	57,595,899
ADMON	11,467	120,762,670
GARANTÍA	2,472	45,491,328
FPV	7	1,919,274
SEG. SOCIAL	109	80,072,047
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	133	60,786,454
TOTAL	23,212	469,415,789



Fuente: Información reportada por el sector fiduciario (Informes, Formatos y Módulo de Registro de Negocios)

Respecto a los activos fideicomitidos administrados por el sector, es importante resaltar que en los últimos diez (10) años se han multiplicado por 4.7 veces al pasar de un valor \$99.1 billones a los \$469.4 billones tal como se presenta en el Anexo 11.

**ANEXO 11. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS FIDEICOMITIDOS**



Fuente: Información reportada por el sector fiduciario (Informes)

No obstante, el crecimiento en el nivel de activos de 21.8% explicado principalmente por los negocios clasificados como inversión, Inmobiliario y los Fondos de Inversión Colectiva entre otros, es importante indicar que de las veintiséis (26) sociedades fiduciarias que conforman el sector a la fecha de corte del presente informe, veinte (20) registran incremento en el nivel de activos administrados en tanto que seis (6) disminuyen su participación. Es importante indicar que a la fecha de corte del presente informe existen dos (2) sociedades fiduciarias nuevas que administran activo por valor de \$2.1 billones de pesos (Fiduciaria Coomeva y Renta 4 Sociedad Fiduciaria).

Los Fondos de Inversión Colectiva (Fics) frente al mismo periodo del ejercicio anterior, registran un incremento cercano a los \$15,5 billones de pesos administrados a través de 133 negocios fiduciarios. Con respecto a la cantidad de negocios administrados disminuyó en tres (3) al pasar de 136 a 133.

A nivel de recursos de la Seguridad Social, las sociedades fiduciarias administran activos por valor de \$80.07 billones de pesos a través de 109 negocios fiduciarios, la variación registrada por esta línea de negocio alcanza un incremento igual a \$5.8 billones con una reducción en la cantidad de negocios administrados de tres (3).

En cuanto al tipo inversión se administran cerca de \$102,7 billones a través de 1.331 negocios fiduciarios, por esta línea de negocios y en lo que respecta a cantidad no se reflejan variaciones importantes, sin embargo, a nivel de valor de activos administrados comparado contra el mismo periodo de 2016 se registró un incremento igual a 37.6% correspondiente a \$28.1 billones. Dentro de las entidades con mayor valor administrado por este tipo de negocio se encuentra la Fiduciaria Cititrust con un valor de activos igual a \$91.7 billones de pesos (junio de 2017) correspondiente al 89.2% del total de Inversión y 19.5% del total de activos administrados por el sector fiduciario.

Administración como línea relevante en el sector, administra cerca de \$120.7 billones a través de 11.467 negocios fiduciarios, como información relevante dentro de esta categoría es importante indicar que la cantidad de negocios fiduciarios se redujo en 575, en tanto que los activos registraron un incremento igual a \$18.6 billones correspondiente al 18.1% frente al mismo periodo de 2016. Dentro de las sociedades fiduciarias con mayor participación dentro de esta categoría se encuentran fiduciaria Bancolombia, Alianza Fiduciaria y Fiduciaria Bogotá con \$29, \$18.9 y \$18.4 billones respectivamente.

En cuanto al número de negocios administrados es importante mencionar que estos registraron una disminución de 32 negocios frente al mismo periodo de 2016, esta variación se registró principalmente en negocios de administración.

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

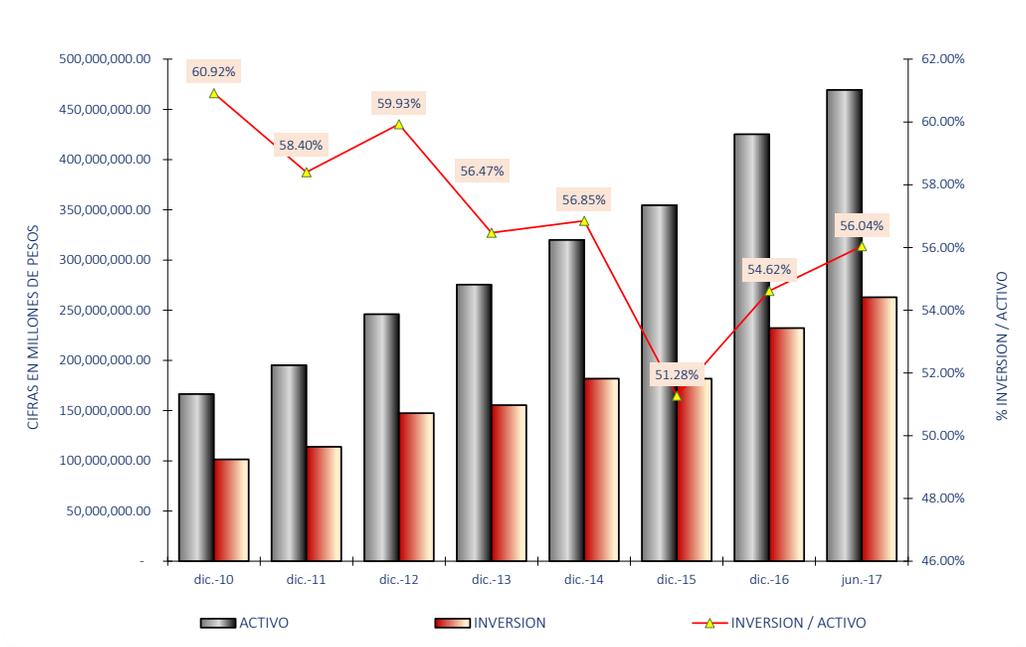
SOC. FIDUCIARIA	PRIVADO		PUBLICO		TOTAL ACTIVO	
	CANT	ACTIVO	CANT	ACTIVO	CANT	ACTIVO
BBVA FID.	303	3,788,247	285	5,128,226	588	8,916,473
CORPBANCA	156	3,408,266	2	264,947	158	3,673,213
COLMENA	124	1,931,019	19	141,868	143	2,072,887
OLD MUTUAL	66	2,178,938	1	7,298	67	2,186,236
PREVISORA	71	527,700	162	37,770,427	233	38,298,127
ALIANZA	4,144	44,426,249	639	3,197,735	4,783	47,623,985
POPULAR	145	1,438,094	176	2,049,373	321	3,487,467
CORFICOL.	807	13,409,254	21	2,386,569	828	15,795,824
OCCIDENTE	727	11,437,286	376	21,797,157	1,103	33,234,444
BOGOTÁ	3,935	39,749,847	345	28,754,420	4,280	68,504,267
HELM T.	731	10,726,579	67	685,126	798	11,411,705
CITITRUST	994	92,410,188	0	0	994	92,410,188
COLPATRIA	647	7,559,390	95	933,758	742	8,493,147
COLOMBIA	1,228	62,758,724	432	11,348,275	1,660	74,106,999
ACCIÓN	3,167	13,849,356	41	103,638	3,208	13,952,994
SERVITRUST	233	2,897,359	80	261,209	313	3,158,569
CENTRAL	331	1,743,078	219	408,336	550	2,151,415
AGRARIA	125	1,373,249	184	4,314,563	309	5,687,812
FIDUCOLDEX	77	545,309	55	7,017,806	132	7,563,115
DAVIVIENDA	1,026	15,337,787	258	2,548,191	1,284	17,885,978
GESTIÓN	59	285,792	0	0	59	285,792
CREDICORP	532	4,348,211	77	140,183	609	4,488,394
BNP PARIBAS	13	1,543,378	0	0	13	1,543,378
BTG PACTUAL	27	330,760	0	0	27	330,760
COOMEVA	7	2,148,744	0	0	7	2,148,744
RENTA 4 & GLOBAL	3	3,876	0	0	3	3,876
<b>TOTALES</b>	<b>19,678</b>	<b>340,156,683</b>	<b>3,534</b>	<b>129,259,106</b>	<b>23,212</b>	<b>469,415,789</b>

Fuente: Informes remitidos y Módulo de Registro de Negocios

Con respecto a la información antes relacionada, se concluye que el 84.8% de los recursos se encuentran concentrados en negocios clasificados como privados en tanto, que el 27.5% se encuentra en negocios del tipo público. La entidad con mayor concentración de recursos privados es la fiduciaria Cititrust con \$92.4 billones seguida de la Fiduciaria Bancolombia con \$62.7 billones. Ahora bien con respecto a los negocios clasificados como públicos existe una alta concentración de estos activos en Fiduciaria La Previsora con \$37.7 billones, Fiduciaria Bogotá con \$28.7 y Fiduciaria de Occidente con \$21.8.

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.

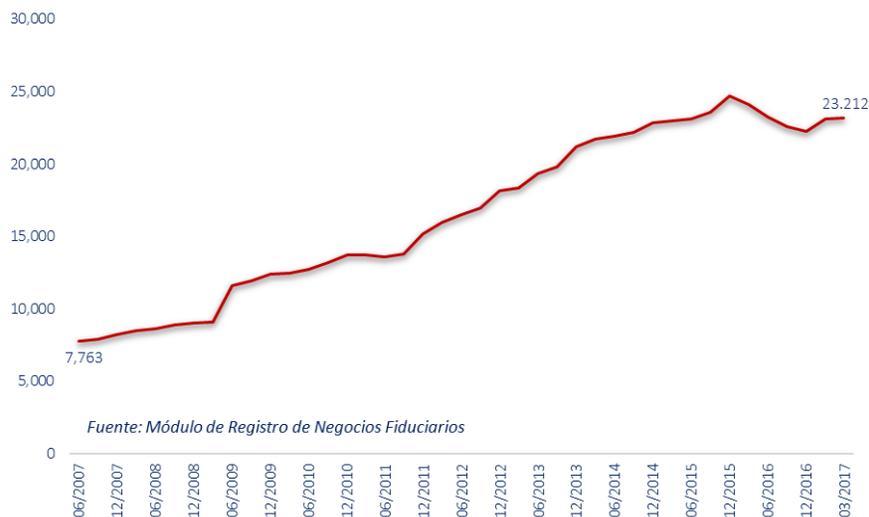
**ANEXO No. 13. EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN DE ACTIVOS FIDEICOMITIDOS**



Fuente: Información reportada por el sector fiduciario (Informe 17,19, 22 y 66)

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 7.763 negocios para junio de 2007 a 23.212 negocios a la fecha del presente informe, dicha cantidad de negocios administrados ha presentado un crecimiento de 3 veces, tal como se presenta en el anexo 14.

**ANEXO No. 14. CRECIMIENTO EN NÚMERO DE FIDEICOMISOS**



Fuente: Módulo de Registro de Negocios Fiduciarios

## 2.1. Negocios Fiduciarios Administrados

A continuación se relaciona la información vinculada con los negocios fiduciarios administrados por el sector fiduciario conformado por veinticinco (26) sociedades fiduciarias al 30 de junio de 2017. La cantidad de negocios fiduciarios activos a la fecha de corte es de 23.212<sup>3</sup>, A continuación se presenta la información relacionada con la administración de negocios fiduciarios por parte del sector fiduciario a la fecha antes citada.

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

SOCIEDAD	INVERSIÓN	INMOBILIARIO	ADMINIST.	GARANTÍA	FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS	SEGURIDAD SOCIAL	FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	TOTAL CANTIDAD
BBVA FID.	3	62	421	94	0	3	5	588
CORPBANCA	101	5	31	20	0	1	0	158
COLMENA	1	56	79	4	0	0	3	143
OLD MUTUAL	22	0	25	0	0	13	7	67
PREVISORA	4	25	177	3	0	21	3	233
ALIANZA	81	1,613	2,842	213	1	5	28	4,783
POPULAR	1	42	238	26	1	10	3	321
CORFICOL	6	364	333	116	0	1	8	828
OCCIDENTE	1	78	767	236	0	9	12	1,103
BOGOTÁ	10	2,237	1,746	276	0	4	7	4,280
HELM T.	0	125	333	333	0	1	6	798
CITITRUST	943	0	26	25	0	0	0	994
COLPATRIA	2	207	452	78	0	1	2	742
COLOMBIA	59	293	773	509	0	12	14	1,660
ACCIÓN	1	1,665	1,388	148	1	1	4	3,208
SERVITRUST	5	20	167	118	1	0	2	313
CENTRAL	3	253	247	43	0	2	2	550
AGRARIA	0	3	264	33	0	3	6	309
FIDUCOLDEX	0	5	92	22	0	10	3	132
DAVIVIENDA	1	469	671	124	1	12	6	1,284
GESTIÓN	29	0	16	4	0	0	10	59
CREDECORP	18	171	370	47	1	0	2	609
BNP PARIBAS	13	0	0	0	0	0	0	13
BTG PACTUAL	26	0	0	0	1	0	0	27
COOMEVA	0	0	7	0	0	0	0	7
RENTA 4 & GLOBAL	1	0	2	0	0	0	0	3
<b>TOTALES</b>	<b>1,331</b>	<b>7,693</b>	<b>11,467</b>	<b>2,472</b>	<b>7</b>	<b>109</b>	<b>133</b>	<b>23,212</b>

Fuente: Módulo de Registro de Negocios

De los negocios antes relacionados, el 82% correspondiente a 19.027 son administrados por sociedades fiduciarias privadas nacionales, el 12.8% (2.961 negocios) por entidades con carácter privadas extranjeras y el 5.3% restante (1.224 negocios) son administrados por sociedades fiduciarias de tipo 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 NIIF<sup>4</sup>, se indica que a la fecha de corte del presente informe, el 96.78% de los negocios administrados se encuentran clasificados dentro del marco contable 3 denominado Normas Superfinanciera, el 1.83% se encuentran en grupo 1 (NIIF Plenas) y el 1.38% se encuentran en grupo 2 (NIIF Pymes). Los negocios Fiduciarios que reportan a contaduría pública al periodo del informe son cinco (5) que presentan el 0,02% del total de negocios administrados.

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

3 Fuente: Modulo de Registro de Negocios Fiduciarios

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

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

Tipo de Negocio	Grupo 1 - NIIF Plenas	Grupo 2 - NIIF Pymes	Grupo 3 - Normas SFC	Grupo 4 - Otros	Totales
Inversión	5	40	1,286	0	1,331
Inmobiliario	137	173	7,383	0	7,693
Administración	116	90	11,261	0	11,467
Garantía	23	24	2,425	0	2,472
Seg. Social	13	3	96	0	112
Otros Seg. Social	0	0	4	0	4
Fics	132	0	1	0	133
<b>TOTAL</b>	<b>426</b>	<b>330</b>	<b>22,456</b>	<b>0</b>	<b>23,212</b>

Fuente: Módulo de Registro de Negocios

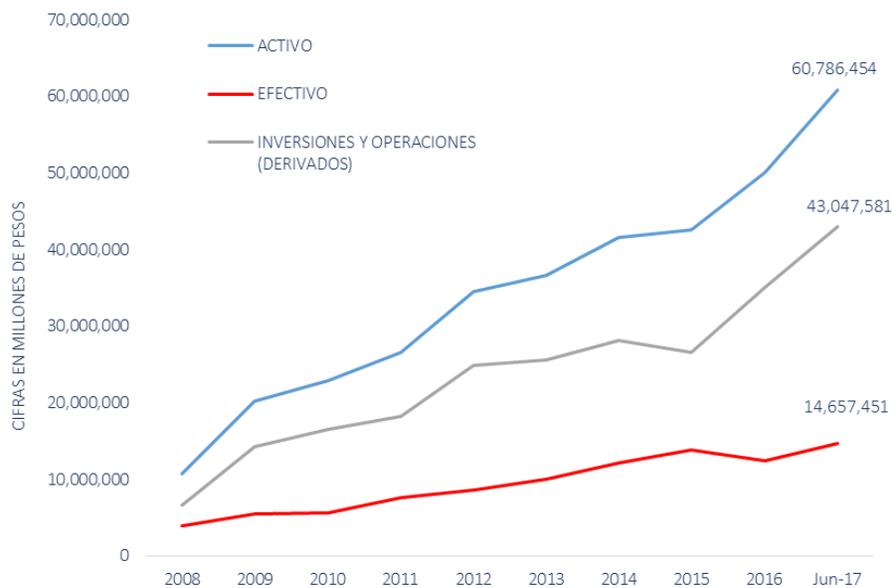
### 3. Fondos de Inversión Colectiva

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 tres (133) Fondos de Inversión Colectiva a través de los cuales se administran activos por valor de \$60.7 billones. De este total, \$14.6 billones se encuentran representados por efectivo equivalentes al 24.1% en tanto que las Inversiones y Operaciones con Derivados por esta línea de Negocio alcanzan \$43.1 billones correspondientes al 70.8%.

La información relacionada con los Fondos de Inversión Colectiva se presenta a continuación:

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (Informes)

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 Fics:

1. Fondos de Inversión Colectiva de Tipo General
2. Fondos de Inversión Colectiva del Mercado Monetario
3. Fondos de Inversión Colectiva Inmobiliaria
4. Fondos de Inversión Colectiva de Margen\*
5. Fondos de Inversión Colectiva de Especulación\*
6. Fondos de Inversión Colectiva Bursátil
7. Fondos de Capital Privado

\* 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. Fondos de Inversión Colectiva de Margen y 5. Fondos de Inversión Colectiva de Especulación.

### 3.1. Rentabilidad y Valor de los Fondos de Inversión Colectiva (Fics)

#### 3.1.1. Fondos de Inversión Colectiva - Tipo General

Por este subtipo de negocio continúan vigentes 86 Fondos de Inversión Colectiva (Fics). La cantidad de inversionistas a la fecha de corte del presente informe de 1.443.192 con un valor de fondo de \$47.97 billones de pesos.

A nivel de inversionistas entre 01 y 30 de junio se registra un incremento de 10.958 correspondientes 0.77% con un nivel de promedio para el mismo periodo de 1.442.195. El valor del fondo por su parte registra un incremento de \$132.547 millones de pesos correspondiente a 0.28%.

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

Los rendimientos abonados reportados por el sector fiduciario correspondiente a los Fondos de Inversión del tipo General para el mes de junio registran en promedio 5.92% frente a un valor total de fondo promedio igual a \$48.31 billones. El valor del fondo consolidado al inicio del periodo alcanzó \$47.83 y culminó con \$47.97 billones.

El promedio de la rentabilidad mensual para este tipo de negocio se ubicó en el 5.92%, la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades fue del 3.21%; el valor máximo se ubicó en el 13.69% y el valor mínimo en -4.24%, dicha información se presenta a continuación (rentabilidades diarias en términos efectivos anuales):

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

**3.1.2. Fondos de Inversión Colectiva del Mercado Monetario**

A la fecha de corte del informe, aparecen registrados cuatro (4) fondos de inversión clasificados dentro de esta categoría con un total de inversionistas de 427. El valor del fondo al último día del mes de junio alcanzó los \$341.894 millones registrando una disminución de 34.16% correspondientes a \$177.383 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**



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

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



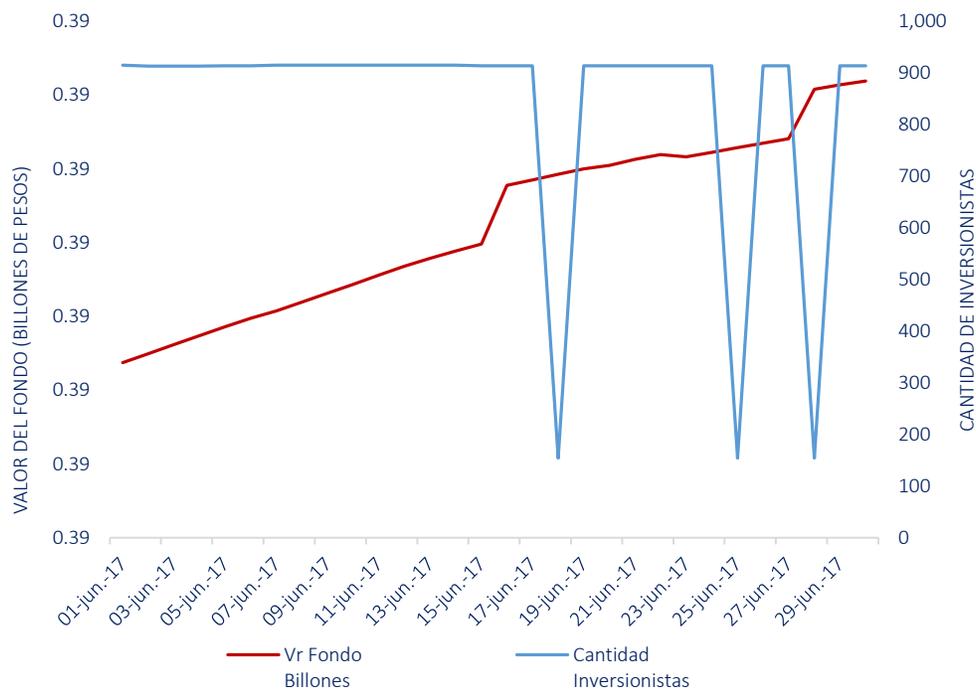
Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el 5.74% durante el periodo citado, la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades de 2.15%; el valor máximo se ubicó en el 11.60% y el valor mínimo en el -0.33%.

### 3.1.3. Fondos de Inversión Colectivas - Inmobiliarias

A la fecha de corte de informe, se encuentran registrados tres (3) fondos de inversión bajo esta categoría y a través de los cuales se reportan 914 inversionistas al último día del mes de junio. El valor del fondo a esa misma fecha alcanza los 392.095 millones de pesos y registró un incremento frente al primer día del mes de junio del orden de los \$1.908 correspondiente a un 0.49%.

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

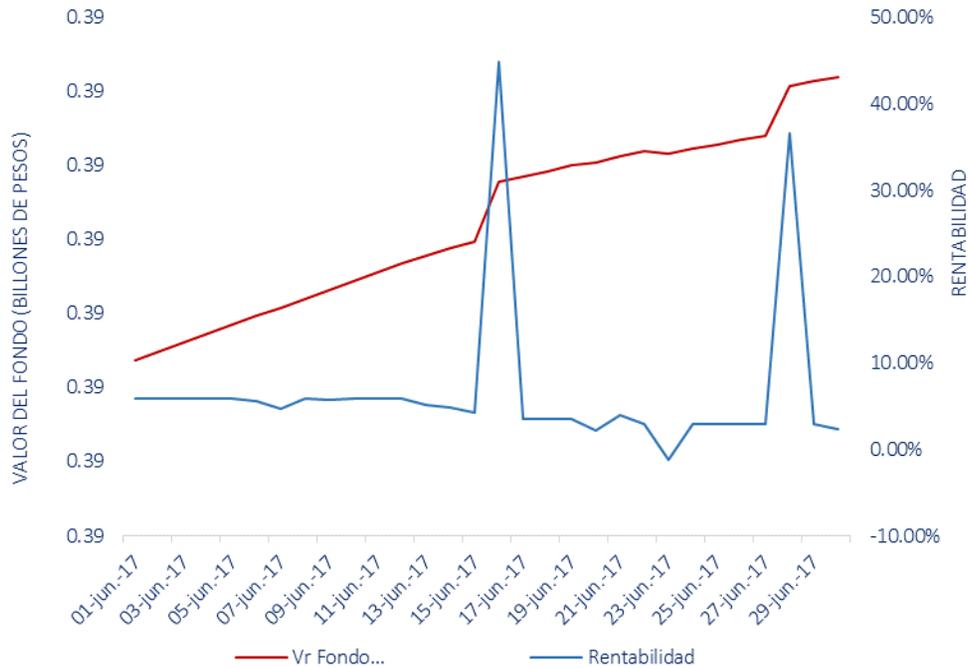


Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

La rentabilidad promedio para el periodo alcanza un 6.66% con una desviación estándar igual a 9.48%, el valor máximo relacionado por este mismo concepto para el periodo alcanzó los 44.89% y un valor mínimo de -1.25%.

A continuación se presenta el comportamiento alcanzado por rentabilidades para este subtipo de fondos de inversión.

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

**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 al último día del mes de marzo se ubicó en \$576.644 millones de pesos.

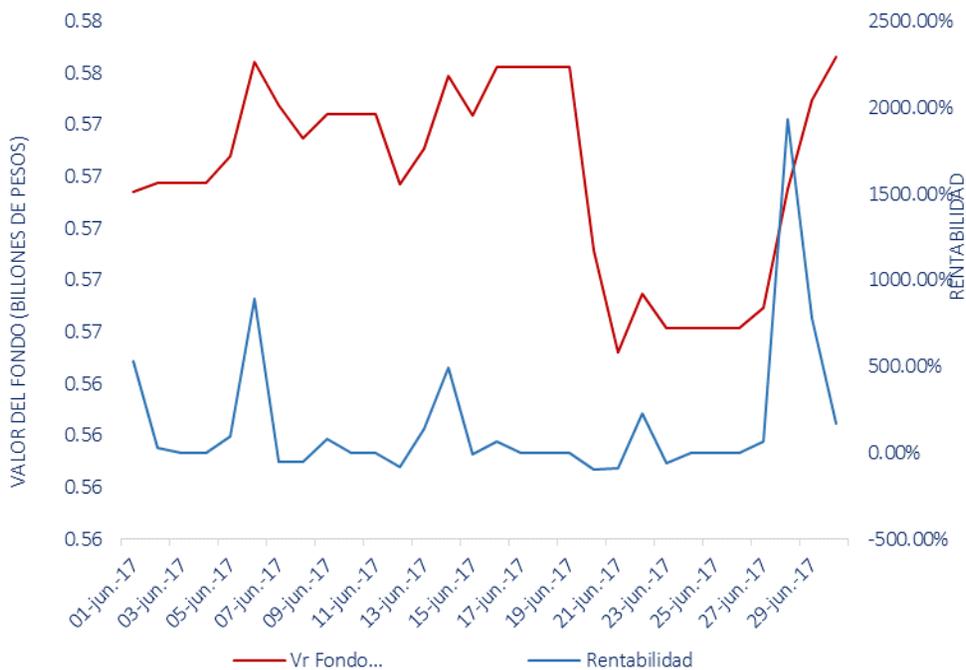
El valor del fondo para el mes de junio registró un incremento igual a \$5.243 millones correspondiente al 0.92% al pasar de \$571.402 para el 01 de junio de 2017 a \$576.644 a 30 de junio. A continuación se presenta el comportamiento del valor del fondo así como los inversionistas del mismo:

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

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



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el 168.14% para el periodo en tanto que la desviación estándar calculada sobre la serie de rentabilidades se ubica en 413.42%; el valor máximo se ubicó en 1.929.70% y el valor mínimo en el -98.95%.

### 3.1.5. Fondos de Capital Privado

A la fecha de corte del presente informe se encontraban vigentes treinta y nueve (39) fondos de capital privado administrados por sociedades fiduciarias. El valor del fondo al cierre del periodo alcanzo los \$4.5 billones de pesos registrando un incremento igual a \$68 mil millones de pesos correspondiente al 1.50%. A continuación se presentan los valores administrados así como el comportamiento vinculado con el número de inversionistas en dichos fondos de inversión.

#### ANEXO No. 24. FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

El valor de activos por fondo de capital reportado por el sector fiduciario al periodo es el siguiente:

SOCIEDAD FIDUCIARIA	FONDO DE CAPITAL PRIVADO	VR ACTIVOS
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO FONDO INMOBILIARIO COLOMBIA	2,267,197
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO PACTIA INMOBILIARIO	1,767,554
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO DE INFRAESTRUCTURA BROOKFIELD COLOMBIA	1,650,179
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TERRANUM	1,454,694
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO INVERLINK ESTRUCTURAS INMOBILIARIAS	698,935
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FIC SECCIÓN I ASHMORE DEL FONDO DE INFRAESTRUCTURA COLOMBIA ASH	439,125
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	F.C.P. KANDEO FUND I (COLOMBIA), FCP (KFIC)	309,872
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO NEXUS INFRAESTRUCTURA I FCP	309,429
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	F.I.T. EN COLOMBIA DARBY - COLPATRIA - FCP FINTRA	262,162
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO NEXUS INMOBILIARIO	231,316
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO LA MONTERA	187,404
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TRIBECA HOMECARE FUND I	158,649
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TRG FCP LA I	143,245
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO OXO - PROPIEDADES SOSTENIBLES	129,922
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE DEUDA SENIOR PARA INFRAESTRUCTURA EN COLOMBIA CAF ASHM	126,758
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO RUTA DEL SOL	122,869
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	FCP AVENIDA COLOMBIA PEF	114,955
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO VALORAR FUTURO	106,079
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO ASHMORE ANDINO II - FCP	92,692
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO IGNEOUS	91,783
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CO-INVERSIÓN CON EL FONDO DE INFRAESTRUCTURA ASHMORE I	76,475
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S	FONDO AUREOS COLOMBIA	74,232
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO YELLOWSTONE CAPITAL FUND I	57,008
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TRIBECA FUND I FCP	53,001
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TRIBECA NATURAL RESOURCES FUND	51,396
FIDUAGRARIA S.A.	FONDO DE INVERSION FORESTAL COLOMBIA	44,474
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO FUTURO INMOBILIARIO	34,278
ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S	FONDO DE CAPITAL PRIVADO VELUM EARLY STAGE FUND I	31,906
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO PROGRESA CAPITAL	25,756
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO AMERIGO VENTURES PACIFICO	20,037
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FCP SURA ASSET MANAGEMENT DESARROLLO INMOBILIARIO	19,932
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO BRICAPITAL	16,721
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO BIOAVANTE	15,330
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO PROLOGIS	8,349
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO NAZCA INVESTMENT	3,703
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO TRIBECA TERMINAL DE CARGA EL DORADO	2,480
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL PRIVADO EXPANSIÓN VALORAR FUTURO	1,257
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	FCP DEUDA INFRAESTRUCTURA COLOMBIA	0
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	FONDO DE CAPITAL AGROEMPRESAS COLOMBIA DE SEAF	0

Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias Informe 19

La evolución del valor del fondo reportado y cantidad de inversionistas es la siguiente:

**ANEXO No. 25. EVOLUCION VALOR DE FONDO (FCP) Y No DE INVERSIONISTAS**



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

El promedio de la rentabilidad neta ponderada se ubicó en el 5.94% durante periodo antes citado, la desviación estándar calculada sobre las serie de rentabilidades fue del 14.16%; el valor máximo se ubicó en el 53.56% y el valor mínimo en el -12.72%, como se presenta a continuación.

**ANEXO No. 26. EVOLUCION RENTABILIDAD DIARIA – FCP**



Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19, formato 523 y otros)

### 3.2. Composición del Portafolio de Inversión

#### Fondos de Inversión Colectiva

El sector fiduciario a la fecha de corte del presente informe administra ciento treinta y tres (133) negocios fiduciarios clasificados bajo esta tipología de negocio, a través de los cuales se administran activos por valor de \$60.7 billones de pesos.

Con respecto a los portafolios de inversiones el cual incluye inversiones y operaciones con derivados alcanza \$43.05 billones, es decir el 70.8% de los activos bajo esta categoría.

#### ANEXO No. 27. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN AMPLIADO

CODIGO	NOMBRE	VALOR
100000	ACTIVO	60,786,454
110000	EFFECTIVO	14,657,451
111000	BANCO DE LA REPÚBLICA	1
120000	OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y	43,819
122000	OPERACIONES SIMULTÁNEAS	43,819
130000	INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIV	43,047,581
132000	INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS	48,989
136000	INVERSIONES DERECHOS FIDUCIARIOS	3,565,608
139000	DETERIORO INVERSIONES A COSTO AMORT	790
140000	CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES D	105,433
141000	CARTERA Y OPERACIONES DE LEASING CO	105,433
160000	CUENTAS POR COBRAR	726,358
163000	IMPUESTOS	390
169000	DIVERSAS	571,863
180000	ACTIVOS MATERIALES	2,151,722
190000	OTROS ACTIVOS	54,089
196000	DIVERSOS	43,876

Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias (informe 19)

### 3.3. Solvencia para Administrar Fondos de Inversión Colectiva

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 fondos de Inversión Colectiva (Fics).

Para el mes de junio de 2017, la participación de las sociedades fiduciarias en Fondos de Inversión Colectiva se ubicó en \$49.28 billones, el capital suscrito y pagado de las sociedades fiduciarias más la reserva legal fue de \$1.09 billones, así como la prima en colocación de acciones por valor de \$426 mil millones generando un margen de solvencia cercano a los \$148.6 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 \$99.3 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	CAPITAL PAGADO + RL SANEADOS	MARGEN DE SOLVENCIA	MARGEN DE CRECIMIENTO FICS
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	3,408,651	55,090	15,880	0	70,970	7,096,982	3,688,331
ITAÚ SECURITIES SERVICES COLOMBIA S.A.	0	8,533	46,260	0	54,794	5,479,389	5,479,389
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	511,882	1,316	4,150	1,678	7,144	714,440	202,558
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	760,350	48,491	15,092	0	63,583	6,358,334	5,597,983
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	1,800,985	59,960	29,980	37,303	127,244	12,724,355	10,923,369
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	4,524,175	6,096	39,806	223	46,124	4,612,425	88,250
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	566,751	38,226	4,744	8,086	51,055	5,105,503	4,538,752
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	1,962,321	31,384	13,104	4,259	47,383	4,738,334	2,776,013
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	2,959,021	18,724	9,914	123,728	152,366	15,236,633	12,277,612
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	9,110,476	28,585	14,293	113,577	156,045	15,604,550	6,494,074
ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.	1,051,620	30,153	26,272	0	56,425	5,642,532	4,590,911
CITITRUST COLOMBIA S.A.	0	6,800	33,665	0	39,751	3,975,139	3,975,139
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	617,680	12,920	6,461	4,878	24,253	2,425,314	1,807,635
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	15,351,062	45,964	97,620	110,629	248,589	24,858,874	9,507,812
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	705,418	6,896	4,019	0	10,916	1,091,574	386,155
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	588,862	13,316	15,552	16,822	44,916	4,491,572	3,902,710
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	161,832	7,433	1,680	0	8,803	880,286	718,454
FIDUAGRARIA S.A.	773,384	24,334	8,582	0	32,916	3,291,622	2,518,237
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	88,966	36,158	6,982	482	43,184	4,318,416	4,229,450
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	3,749,086	117,652	24,462	4,344	145,887	14,588,716	10,839,630
GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	63,191	7,750	491	0	7,169	716,853	653,662
CREDECORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	525,041	7,000	3,231	0	10,231	1,023,082	498,041
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	0	19,884	0	0	7,077	707,747	707,747
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	0	15,000	0	0	12,022	1,202,228	1,202,228
FIDUCIARIA COOMEVA S.A.	0	10,000	0	0	9,433	943,297	943,297
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A.	0	10,500	0	0	8,434	843,434	843,434
<b>TOTALES</b>	<b>49,280,755</b>	<b>668,166</b>	<b>422,241</b>	<b>426,008</b>	<b>1,486,716</b>	<b>148,671,629</b>	<b>99,390,874</b>

Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias con base en informes y formatos remitidos por las entidades.

#### 4. Indicadores de Desempeño Fiduciario

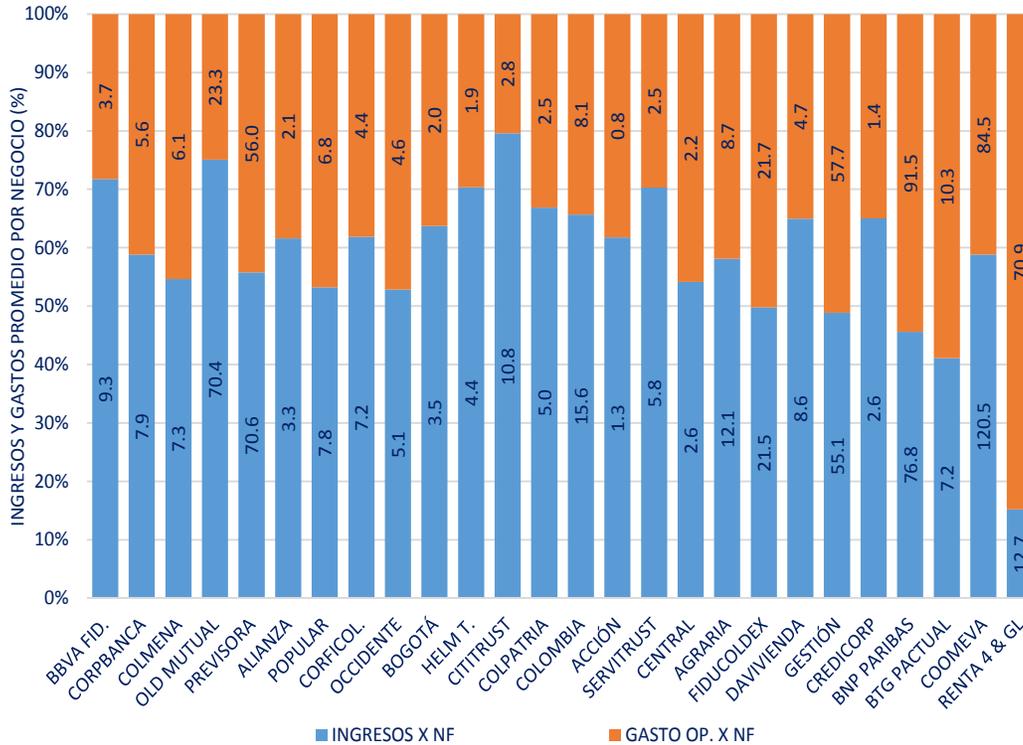
De manera trimestral la Superintendencia Financiera coloca a disposición del público en general la información relacionada con dichos indicadores de las sociedades fiduciarias. La referida información presenta de manera resumida y comparativa el desempeño de cada una de las entidades vigiladas en este 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 indicador más alto vinculado con el ingreso operacional promedio lo presentó Fiduciaria Coomeva con \$120.5 millones y el más bajo lo presentó Acción Fiduciaria con \$1.3.

Para el indicador de gastos operacionales promedio por negocio fiduciario, BNP Paribas presentó el mayor indicador \$91.5 millones, en tanto que el valor mínimo del indicador lo presentó Acción Fiduciaria con \$0.8 millones, a continuación se presenta el comportamiento del sector fiduciario alrededor de estas dos variables analizadas.

ANEXO No. 29. RELACION INGRESO – GASTO NEGOCIO FIDUCIARIO

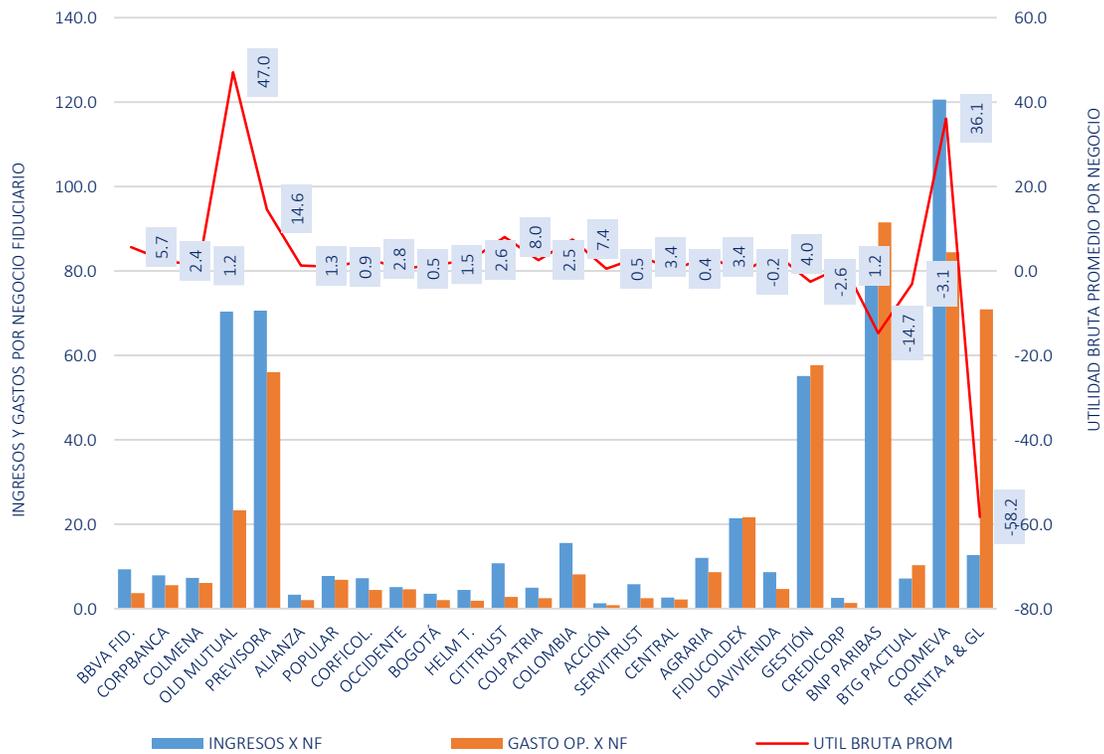


Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias con base en informes, formatos y Módulo de Registro de Negocios

Ahora bien, en relación con la utilidad bruta promedio por negocio fiduciario<sup>5</sup> al corte del informe, la mayor se observó en Old Mutual al alcanzar \$47 millones en promedio por negocio, seguida por Fiduciaria Coomeva con \$36.1 millones y Fiduciaria La Previsora con \$147.6. El comportamiento de las fiduciarias por este último concepto se puede visualizar a continuación:

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

ANEXO No. 30. RELACION INGRESO, GASTO Y UTILIDAD BRUTA



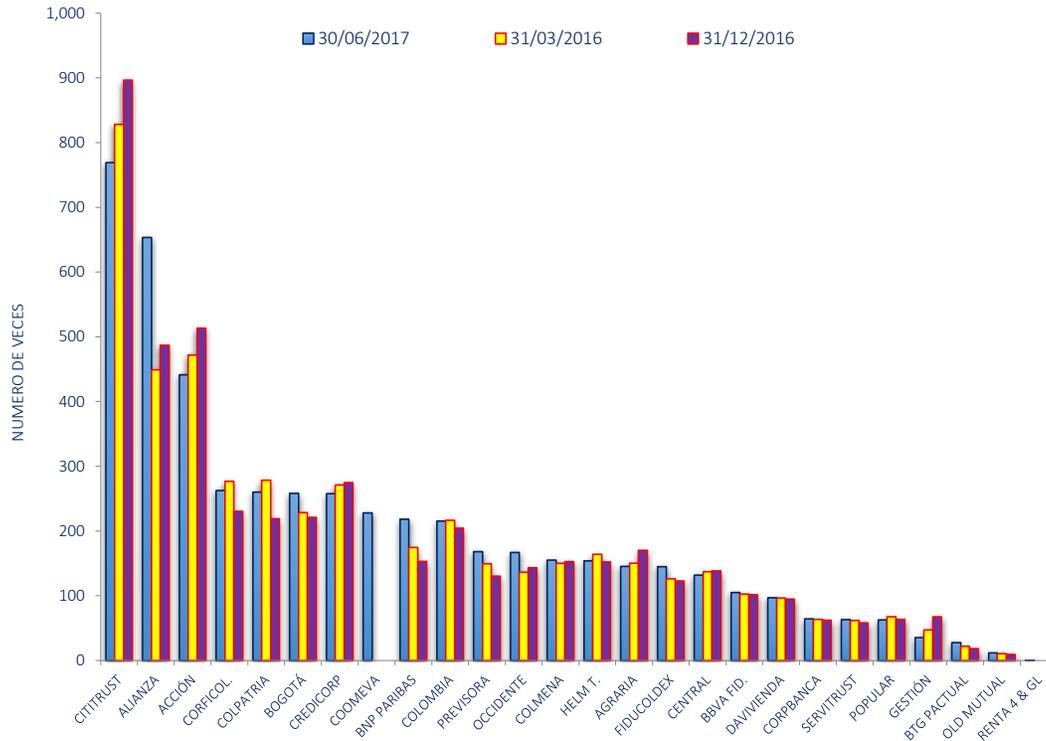
Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias con base en informes, formatos y Módulo de Registro de Negocios

**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 769 veces, seguida de Alianza Fiduciaria con 653 veces. Las entidades que presentan los niveles más bajos en este indicador son Renta \$ & Global, Old Mutual y Btg Pactual Fiduciaria con 0.5, 12 y 28 veces.

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

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



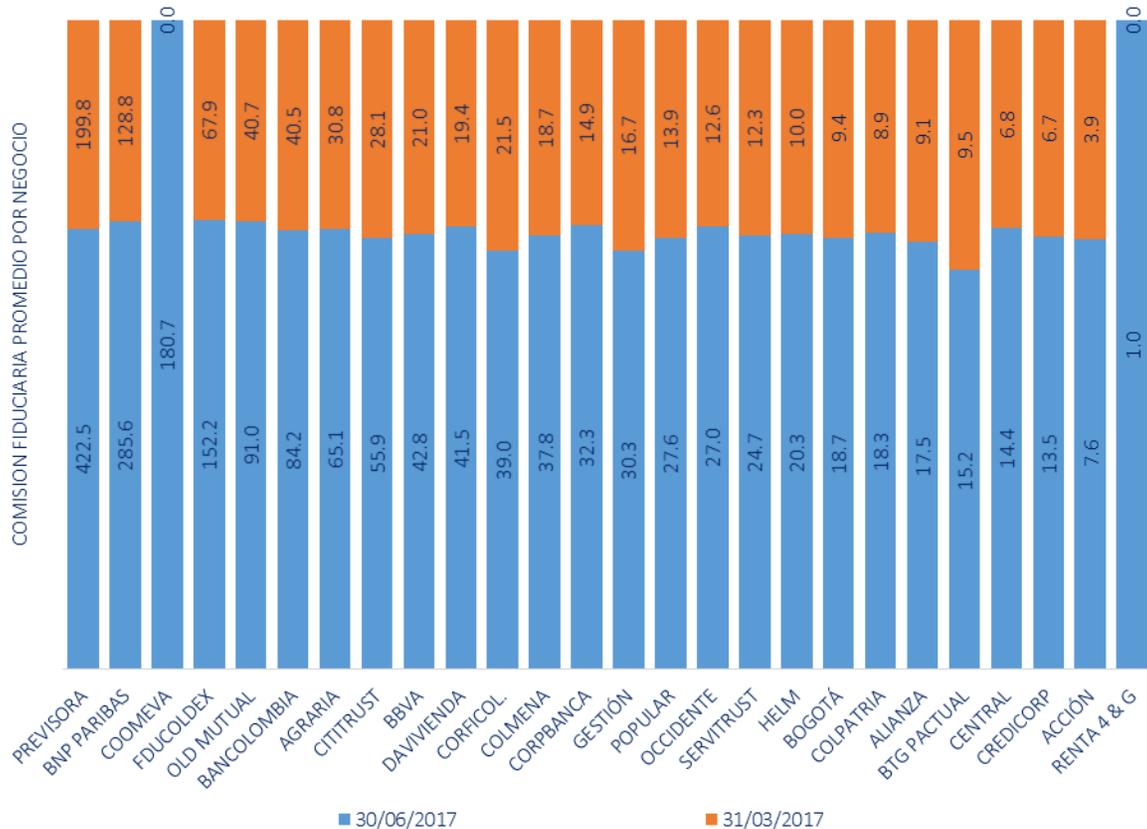
Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias con base en informes y formatos.

**4.3. Comisión Fiduciaria Promedio por Fideicomiso**

De acuerdo con el indicador de comisiones promedio por negocio fiduciario calculado por esta Dirección, se tiene que Fiduciaria la Previsora registra el más alto indicador con \$422.5 millones, seguido de Bnp Paribas con \$285.6 y Fiduciaria Coomeva \$180.7. Las entidades que presentan los niveles más bajos en este indicador son Renta 4 & Global, Acción Fiduciaria, Credicorp y Fiduciaria Central con \$1, 47.6, \$13.5 y \$14.4 respectivamente.

La información correspondiente sobre el cálculo llevado a cabo para cada sociedad fiduciaria se presenta en el siguiente gráfico:

ANEXO No. 32. COMISIÓN FIDUCIARIA PROMEDIO POR NEGOCIOS FIDUCIARIOS



Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias con base en formatos Y Módulo de Registro de Negocios (Comisiones Acumuladas)

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

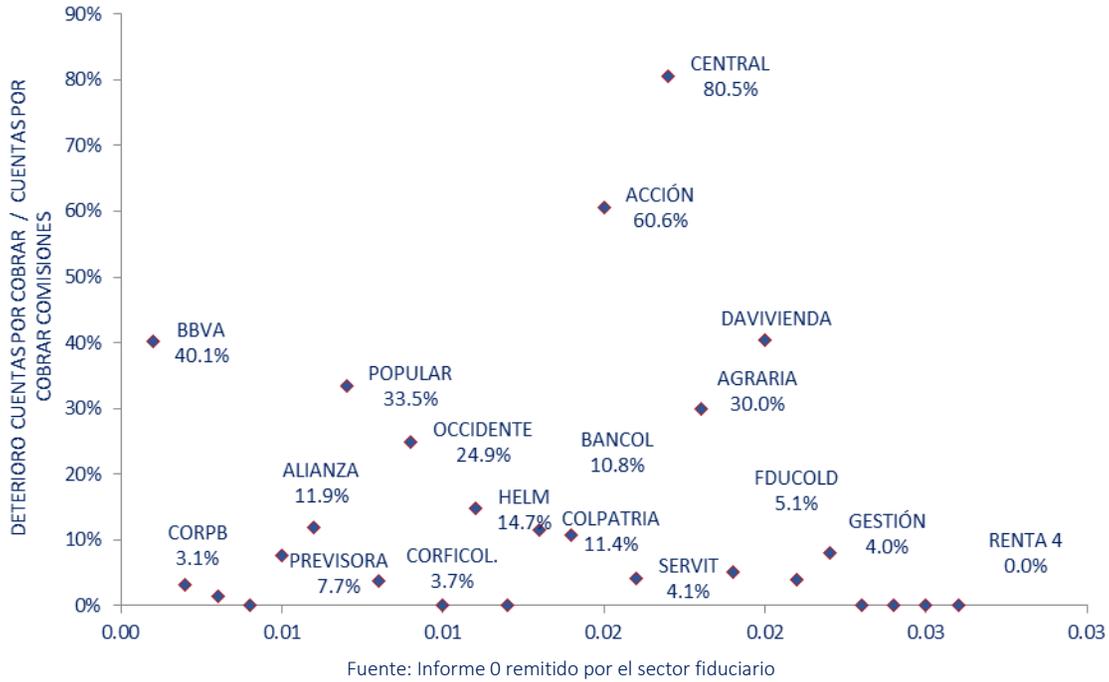
Para efectos del análisis, se obtuvieron dos (2) indicadores, uno considerando la provisión de las cuentas por cobrar por comisiones / cuentas por cobrar comisiones, y otro tomando las cuentas por cobrar vinculadas con comisiones sobre el total de activo de la entidad. El indicador de provisiones se 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 activos lo presentó Acción Fiduciaria con un 17.7% seguido por Cititrust con 15.5% y Bnp Paribas con 13.6%.

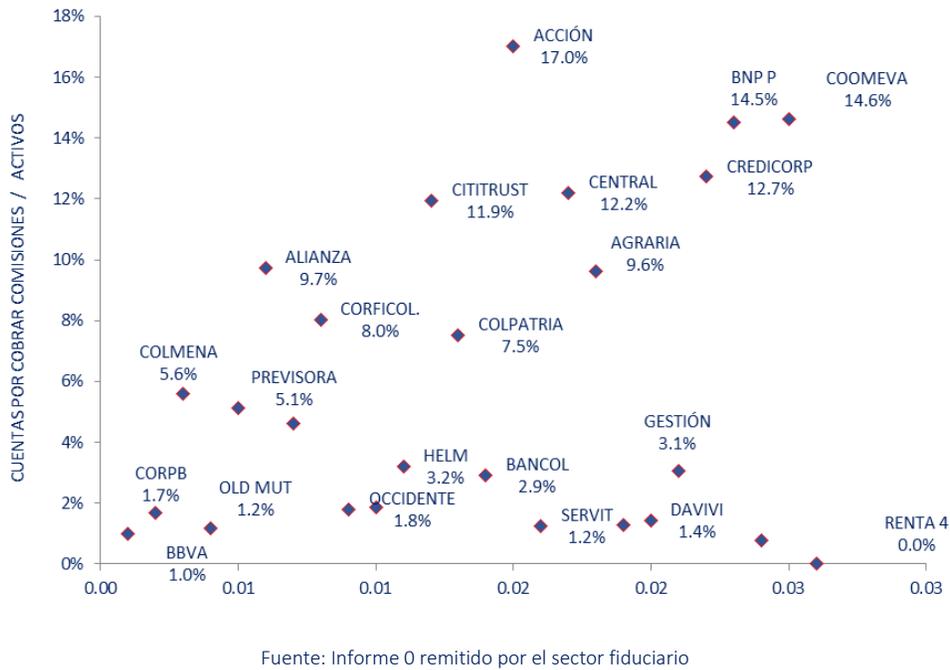
Ahora bien, con respecto al indicador relacionado con provisión sobre las cuentas por cobrar cabe indicar como principales indicadores: Fiduciaria Central, Acción Fiduciaria y Fiduciaria Davivienda con 74.6%, 59.8% y 37% respectivamente.

Los gráficos con la información relacionada se presentan a continuación:

ANEXO No. 33. PROVISIÓN SOBRE CUENTAS POR COBRAR COMISIONES



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	PATRIMONIO ADICIONAL	RESERVA ESTABIL. RENDIMIENTO	PATRIMONIO TECNICO	PATRIMONIO ADECUADO	EXCESO (DEFECTO) PAT.TECNICO
BBVA FIDUCIARIA S.A.	34,089	38,988	102	6,055	33,035	393	32,642
CORPBANCA INVESTMENT TRUST S.A.	0	54,795	115	43,079	11,830	417	11,413
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	5,119	3,305	450	0	3,755	0	3,755
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	7,604	158,838	1,163	39,522	120,479	1,842	118,637
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	18,010	175,854	2,645	68,919	109,579	104,700	4,879
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	45,242	1,950	0	0	1,950	213	1,737
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	5,668	45,592	5	25,299	20,298	2,791	17,507
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	19,623	37,042	2,225	0	39,268	22	39,246
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	29,590	123,271	11,168	17,775	116,664	60,812	55,852
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	91,105	98,196	9,608	75,556	32,248	3,407	28,842
HELM FIDUCIARIA S.A.	10,516	55,909	270	27,139	29,041	257	28,783
CITITRUST COLOMBIA S.A.	0	89,960	0	0	89,960	0	89,960
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	6,177	18,121	269	0	18,390	1,314	17,076
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	153,511	120,801	16,166	0	136,966	75,156	61,810
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	7,054	17,811	13	0	17,824	0	17,824
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	5,889	39,747	260	0	40,007	0	40,007
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	1,618	7,486	3,607	0	11,093	3,740	7,353
FIDUAGRARIA S.A.	7,734	28,699	101	0	28,800	7,882	20,918
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	890	45,752	2,742	22,657	25,836	19,198	6,638
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	37,491	126,178	101	63,906	62,374	15,043	47,331
GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	632	7,464	0	0	7,464	0	7,464
CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	5,250	12,129	0	0	12,129	0	12,129
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	0	7,077	0	0	7,077	0	7,077
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	0	12,022	0	0	12,022	0	12,022
FIDUCIARIA COOMEVA S.A.	0	9,433	0	0	9,433	0	9,433
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A.	0	8,434	0	0	8,434	0	8,434
<b>TOTALES</b>	<b>492,810</b>	<b>1,344,854</b>	<b>51,011</b>	<b>389,907</b>	<b>1,005,958</b>	<b>297,187</b>	<b>708,770</b>

Fuente: Formato 505 remitido por las sociedades fiduciarias

Es importante destacar que los negocios clasificados como seguridad social participan diecisiete (17) sociedades fiduciarias con ciento nueve (109) negocios clasificados bajo esta categoría.

A continuación se relacionan los negocios clasificados en el Módulo de Registro de Negocios Fiduciarios como Pasivos Pensionales a través de los cuales se administran recursos de la seguridad social para la cuenta correspondiente a Inversiones remitida a esta Entidad.

ANEXO No. 35. VALOR PORTAFOLIO DE LOS PASIVOS PENSIONALES

TIPO DE NEGOCIO	NEGOCIO FIDUCIARIO	VALOR INVERSIONES
PASIVO PENSIONAL	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	16,965,136
PASIVO PENSIONAL	CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	16,429,706
PASIVO PENSIONAL	PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,673,982
PASIVO PENSIONAL	CONFIAR FONPET	4,811,504
PASIVO PENSIONAL	P,A ECOPENSIONES 2016	4,149,334
PASIVO PENSIONAL	PAP ECOPETROL PACC	4,084,415
PASIVO PENSIONAL	PAP ECOPETROL	3,975,977
PASIVO PENSIONAL	EF COLPENSIONES CONSOLIDADOR MISIONAL	2,526,258
PASIVO PENSIONAL	P.A. FONCEP PENSIONES 2017	2,383,648
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,948,860
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMC	1,113,547
PASIVO PENSIONAL	EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,046,230
PASIVO PENSIONAL	FONDO PASIVO PENSIONAL UNIVERSIDAD DEL ATLA	821,770
PASIVO PENSIONAL	CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	418,615
PASIVO PENSIONAL	ACUEDUCTO	405,367
PASIVO PENSIONAL	PAG ACUEDUCTO DE BOGOTA	396,502
PASIVO PENSIONAL	FIDEICOMISO BONOS PENSIONALES EPM	344,443
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO FONDO DE PENSIONES FOD	343,351
PASIVO PENSIONAL	EF COLPENSIONES CONSOLIDADOR ADMINISTRADOR	342,696
PASIVO PENSIONAL	ENCARGO FIDUCIARIO UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	341,696
PASIVO PENSIONAL	P.A. CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	321,099
PASIVO PENSIONAL	FONDO DE PRESTACIONES SOCIALES DEL MAGISTER	320,945
PASIVO PENSIONAL	FIDEICOMISO PENSIONES EPM	264,708
PASIVO PENSIONAL	GOBERNACIÓN DE SANTANDER	230,811
PASIVO PENSIONAL	P.A. CONSORCIO SSSA 2013	191,651
PASIVO PENSIONAL	CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	165,683
PASIVO PENSIONAL	E.F. CONSORCIO FOPEP 2015	107,674
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO FIDUCIARIO PE	97,695
PASIVO PENSIONAL	PAP - CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	90,716
PASIVO PENSIONAL	P.A. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.	88,389
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO PASIVO PENSIONAL DEPART	84,563
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO CHEC	81,712
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO EMSIRVA E.S.P. EN LIQUI	68,049
PASIVO PENSIONAL	FIDEICOMISO FIDUBOGOTA DEPARTAMENTO DE SAN	67,985
PASIVO PENSIONAL	INDUMIL FONDO DE PENSIONES 2015	66,863
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO P.A. SENA PENSIONES	65,082
PASIVO PENSIONAL	PENSIONES DE ENERGIA DE BOGOTA S.A.	57,868
PASIVO PENSIONAL	FONDO DE PENSIONES ACERIAS PAZ DEL RIO	48,257
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES TOL	42,791
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTÓNOMO ISAGEN 2016.	40,811
PASIVO PENSIONAL	ENCARGO FIDUCIARIO DEPARTAMENTO DE CÓRDOBA	39,899
PASIVO PENSIONAL	EFP COLPENSIONES BEPS 2015	32,769
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA EMVARIAS	26,285
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA APEV	24,087
PASIVO PENSIONAL	P.A CAJA HONOR	22,291
PASIVO PENSIONAL	SAN JOSÉ	20,949
PASIVO PENSIONAL	PERENCO	19,114
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTÓNOMO PASIVOS PENSIONALES MUN	18,951

TIPO DE NEGOCIO	NEGOCIO FIDUCIARIO	VALOR INVERSIONES
PASIVO PENSIONAL	FID EE.PP.M DE CAUCASIA - PENSIONES	13,371
PASIVO PENSIONAL	P.A. GOBERNACIÓN DEL QUINDIO 2009	12,931
PASIVO PENSIONAL	SANTA BEATRIZ I	10,160
PASIVO PENSIONAL	IFI EN LIQUIDACION - PENSIONES	10,070
PASIVO PENSIONAL	FID. PASIVO PENSIONAL - VISITA CAPITAL S.A.	8,892
PASIVO PENSIONAL	P.A. PASIVO PENSIONAL FERTICOL	7,454
PASIVO PENSIONAL	AGUAS DE PEREIRA	6,193
PASIVO PENSIONAL	SANTA BEATRIZ II	6,082
PASIVO PENSIONAL	DEPARTAMENTO NORTE DE SANTANDER	5,283
PASIVO PENSIONAL	IDSN - INSTITUTO DEPARTAMENTAL DE SALUD DE	5,247
PASIVO PENSIONAL	SAN PABLO III	5,144
PASIVO PENSIONAL	SAN PABLO I	4,635
PASIVO PENSIONAL	RESERVA PASIVO PENSIONAL CONCIVILES	2,662
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTÓNOMO PASIVOS PENSIONALES TEL	2,454
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO SKF PASIVO PENSIONAL	1,735
PASIVO PENSIONAL	E.F. CAJA DE RETIRO DE LAS FUERZAS MILITARE	1,701
PASIVO PENSIONAL	SAINT ANTHONY	1,352
PASIVO PENSIONAL	SALENTO PENSIONES	1,269
PASIVO PENSIONAL	FIDEICOMISO ELECTRIFICADORA BOYACA	1,206
PASIVO PENSIONAL	P.A. MELENDEZ S.A. - PASIVO PENSIONAL	1,116
PASIVO PENSIONAL	P.A. PASIVO PENSIONAL ROLDAN Y CIA	1,084
PASIVO PENSIONAL	EMPRESAS PUBLICAS DE ARMENIA E.S.P.	1,033
PASIVO PENSIONAL	LAVERLAM PENSIONES	963
PASIVO PENSIONAL	SAN PABLO IV	954
PASIVO PENSIONAL	SORTEO EXTRAORDINARIO DE COLOMBIA	892
PASIVO PENSIONAL	SAN PABLO II	762
PASIVO PENSIONAL	SANTA BEATRIZ IV	692
PASIVO PENSIONAL	FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA UNIVERS	604
PASIVO PENSIONAL	SANTA BEATRIZ III	350
PASIVO PENSIONAL	PA FC MARCELIANO LARA BUSTOS	313
PASIVO PENSIONAL	CLUB DEPORTIVO LOS MILLONARIOS PASIVO PENS	201
PASIVO PENSIONAL	FID MUNICIPIO DE PACHO	182
PASIVO PENSIONAL	DISTRITO INDUSTRIAL ESPECIAL Y PORTUARIO DE	137
PASIVO PENSIONAL	PATRIMONIO AUTONOMO PENSIONAL EDT EN LIQUID	62
PASIVO PENSIONAL	PENSAC 2017	1

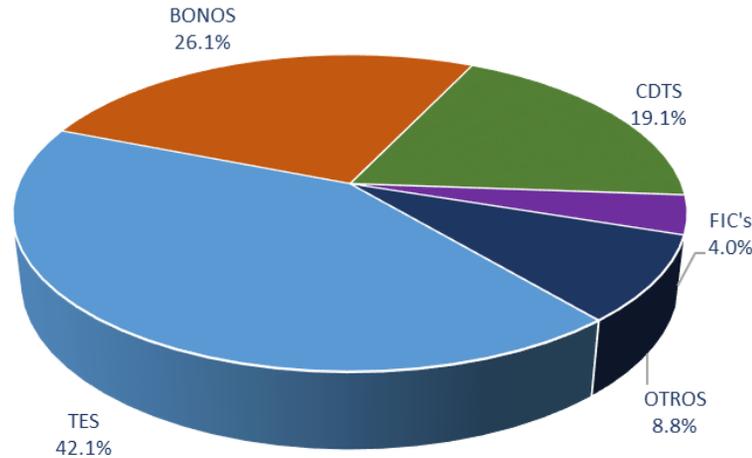
Fuente: Informe 22, 26 remitido por el sector fiduciario

A la fecha de corte del informe, el sector fiduciario administra \$469.41 billones a través de 23.212 negocios fiduciarios, de los cuales ciento nueve (109) 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 \$80.07 billones (17.05% del total).

Entre las sociedades fiduciarias que más administran activos por esta línea de negocios cabe mencionar Fiduciaria La Previsora, Fiduciaria Bogotá así como Fiduciaria de Occidente con \$30.5, \$17.2 y \$16.4 billones de pesos respectivamente.

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

ANEXO No. 36. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



Fuente: Formatos e informes remitidos por el sector fiduciario correspondiente a pasivos pensionales

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	NOMBRE PASIVO PENSIONAL	VR MERCADO	%
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	382,189	33.5%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	215,077	18.8%
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	CONFIAR FONPET	201,154	17.6%
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	P,A ECOPENSIONES 2016	159,160	13.9%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	PAP ECOPETROL PACC	71,627	6.3%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	PAP ECOPETROL	57,873	5.1%
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	34,477	3.0%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	12,858	1.1%
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	7,261	0.6%
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	P.A. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P	325	0.0%

Fuente: Formatos e informes remitidos por el sector fiduciario correspondiente a pasivos pensionales

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

SOCIEDAD FIDUCIARIA	NOMBRE PASIVO PENSIONAL	VR MERCADO	%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,673,982	13.5%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	6,732,838	11.8%
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	6,044,423	10.6%
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	CONFIAR FONPET	4,811,504	8.5%
ITAÚ SECURITIES SERVICES S.A.	PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	4,187,876	7.4%
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	P,A ECOPENSIONES 2016	4,149,781	7.3%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	PAP ECOPETROL PACC	4,084,357	7.2%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	PAP ECOPETROL	3,976,244	7.0%

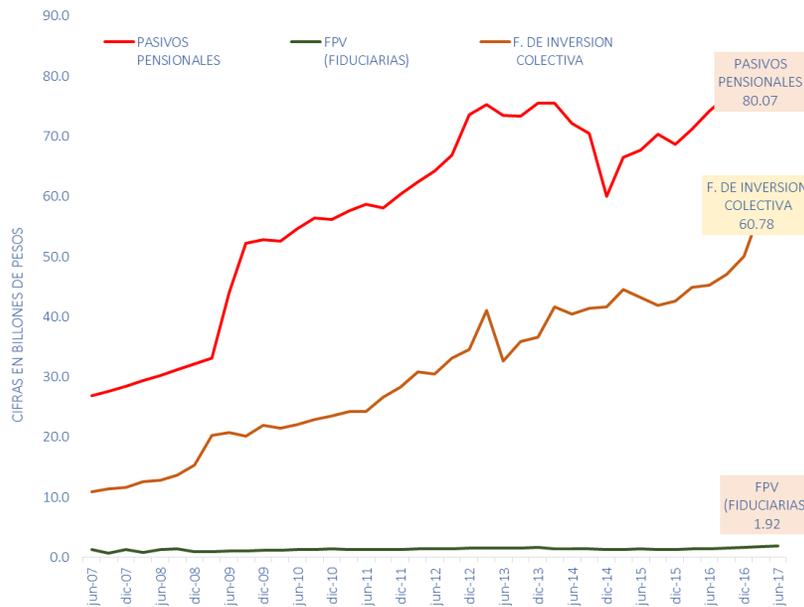
SOCIEDAD FIDUCIARIA	NOMBRE PASIVO PENSIONAL	VR MERCADO	%
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	EF COLPENSIONES CONSOLIDADOR MISIONAL	2,526,258	4.4%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	P.A. FONCEP PENSIONES 2017	2,383,648	4.2%
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,948,860	3.4%
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	1,113,547	2.0%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	FONDO PASIVO PENSIONAL UNIVERSIDAD DEL ATLANTICO	821,770	1.4%
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	744,108	1.3%

Fuente: Formatos e informes remitidos por el sector fiduciario correspondiente a pasivos pensionales

En el cuadro anterior se relacionan aquellos negocios fiduciarios con valor de inversiones superior a \$500 mil millones. Los negocios anteriores concentran el 90% del total de inversiones registradas por negocios fiduciarios clasificados como pasivos pensionales (tipo 6 subtipo 3, clasificación otorgada por la sociedad fiduciaria de acuerdo con lo establecido en el contrato).

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



Fuente: Formatos e informes remitidos por el sector fiduciario correspondiente a negocios administrados

## 6. Consorcios

### 6.1. Información General

La cantidad de negocios fiduciarios administrados a través de consorcios al periodo asciende a cincuenta y tres (53), con un valor de activos administrados igual a \$66.76 billones, representados principalmente en inversiones con \$54.84 billones equivalentes al 41.07% del total. Los activos correspondientes a consorcios representan el 14.22% del valor total de activos administrado por el sector fiduciario.

## 6.2. Participación de las Sociedades Fiduciarias en Consorcios

De las veinticinco (26) 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 (13) sociedades fiduciarias operan como representantes legales consorcios, las cuales se relacionan dentro del presente informe.

Las sociedades fiduciarias que registran mayor participación como representantes legales de consorcios o uniones temporales son Fiduciaria la Previsora, Fiduciaria Bancolombia y Fiduciaria Bogotá y con 11, 10, y 9 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

ENTIDAD	REP LEGAL	PARTICIPA
<b>SOCIEDADES FIDUCIARIAS</b>		
PREVISORA	11	6
COLOMBIA	10	5
BOGOTÁ	9	5
BBVA FID.	3	3
POPULAR	4	5
OCCIDENTE	4	3
ALIANZA	3	0
DAVIVIENDA	3	3
CORFICOL.	1	0
COLPATRIA	1	3
CENTRAL	1	2
AGRARIA	1	11
FIDUCOLDEX	2	4
CORPBANCA	0	1
OLD MUTUAL	0	1
HELM T.	0	1
SERVITRUST	0	4
<b>ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES</b>		
PROTECCION	0	4
PORVENIR	0	1
AFP HORIZONTE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS S.A.	0	3
	<b>53</b>	<b>65</b>

Fuente: Módulo de Registro de Negocios

## 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 \$66.76 billones representados principalmente por inversiones (44.16%), disponible (4.74%) y cuentas por cobrar (0.95%).

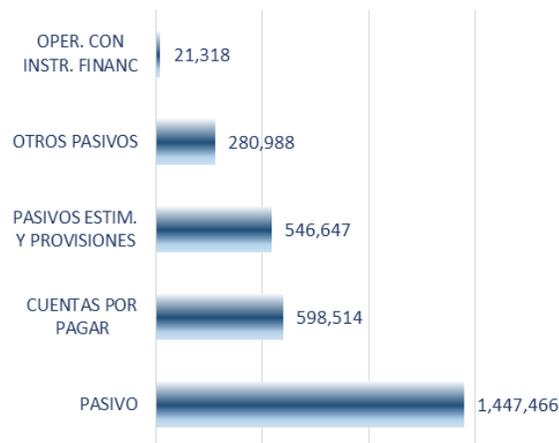
A continuación se presenta la información relacionada con las principales cuentas del activo:



Fuente: Informes remitidos por entidades

### 6.3.2. Composición de los Pasivos

Los pasivos por su parte ascienden a \$1.45 billones representados principalmente cuentas por pagar en un 41% seguido por Pasivos estimados y provisiones en cerca de 38%. A continuación se registra la conformación de la cuenta contable en referencia:



Fuente: Informes remitidos por entidades

### 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 99.8% de los activos se encuentran concentrados en negocios fiduciarios de tipo Público mientras que el 0.2% 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)

SOCIEDAD FIDUCIARIA	PRIVADO	PUBLICO	TOTAL
BBVA FID.	0	2,035,288	2,035,288
PREVISORA	0	26,612,123	26,612,123
ALIANZA	0	1,384,354	1,384,354
POPULAR	0	241,621	241,621
CORFICOL.	65,584	0	65,584
OCCIDENTE	37,505	8,537,392	8,574,897
BOGOTÁ	512	19,450,611	19,451,123
COLPATRIA	13,832	0	13,832
COLOMBIA	46	3,197,528	3,197,574
ACCIÓN	384	0	384
CENTRAL	1,067	0	1,067
AGRARIA	0	206,568	206,568
FIDUCOLDEX	0	4,972,262	4,972,262
DAVIVIENDA	0	3,684	3,684
<b>TOTAL</b>	<b>118,931</b>	<b>66,641,430</b>	<b>66,760,361</b>

Fuente: Informes remitidos por entidades

### 6.3.4. Ingresos Operacionales y no Operacionales

Los ingresos totales consolidados registrados para los negocios fiduciarios clasificados como consorcios alcanzan los \$29.33 billones representados en ingresos operacionales con cerca de \$28.3 billones. La concentración de ingresos operacionales y no operacionales es la siguiente:

#### ANEXO No. 41. INGRESOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

SOCIEDAD FIDUCIARIA	INGRESOS	INGRESO OPERACIONAL	INGRESO NO OPERACIONAL
BBVA FID.	0	2,035,288	2,035,288
PREVISORA	0	26,612,123	26,612,123
ALIANZA	0	1,384,354	1,384,354
POPULAR	0	241,621	241,621
CORFICOL.	65,584	0	65,584
OCCIDENTE	37,505	8,537,392	8,574,897
BOGOTÁ	512	19,450,611	19,451,123
COLPATRIA	13,832	0	13,832
COLOMBIA	46	3,197,528	3,197,574
ACCIÓN	384	0	384

SOCIEDAD FIDUCIARIA	INGRESOS	INGRESO OPERACIONAL	INGRESO NO OPERACIONAL
CENTRAL	1,067	0	1,067
AGRARIA	0	206,568	206,568
FIDUCOLDEX	0	4,972,262	4,972,262
DAVIVIENDA	0	3,684	3,684
<b>TOTAL</b>	<b>118,931</b>	<b>66,641,430</b>	<b>66,760,361</b>

Fuente: Información remitida por las sociedades fiduciarias

#### 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 / ACTIVO	2.2%
PATRIMONIO / ACTIVO	97.8%
DISPONIBLE / ACTIVO	9.5%
INVERSIONES / ACTIVO	88.3%
PASIVO / ACTIVO	2.2%
INGRESOS OPER / INGRESOS	96.6%
GASTO OPER / INGRESO OPER.	79.5%

Fuente: Cálculos Dirección de Fiduciarias

#### 6.5. 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

La información relacionada con los activos de los principales negocios en consorcio se relaciona a continuación:

NOMBRE DEL CONSORCIO	ACTIVO	%
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,367,324	28.2%
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	17,124,010	27.8%
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,844,095	12.8%
CONFIAR FONPET	4,972,262	8.1%
PAP ECOPETROL PACC	4,153,809	6.8%
CONSORCIO SAYP 2011	3,364,292	5.5%
PA FIA	2,089,530	3.4%
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,984,081	3.2%
PA FONDO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA-FFIE	1,308,079	2.1%
EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,306,099	2.1%

Fuente: Informes remitidos por entidades

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

## 6.6. Ingresos por Comisiones Sociedades Fiduciarias

El total reportado por ingresos vinculados por comisiones y/o honorarios así como actividades en operaciones conjuntas al periodo alcanza los \$793 mil millones, de los cuales el 87.4% corresponde a las comisiones registradas por negocios fiduciarios en tanto que el 12.6% corresponde a comisiones por actividades en operaciones conjuntas.

A continuación se relacionan cada uno de los anteriores conceptos reportados por el sector a la fecha del presente informe:

### ANEXO No. 45. COMISIONES FIDUCIARIAS <sup>6</sup>

SOCIEDAD FIDUCIARIA	COMISIONES Y/O HONORARIOS	ACTIVIDADES EN OPERACIONES CONJUNTAS
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	24,390	795
ITAÚ SECURITIES SERVICES COLOMBIA S.A.	3,388	2,355
FIDUCIARIA COLMENA S.A.	5,432	0
OLD MUTUAL FIDUCIARIA S.A.	6,099	2,046
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	44,555	56,350
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	87,514	1,061
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	8,901	2,619
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	32,558	0
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	28,262	1,604
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	74,857	5,185
ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.	16,782	0
CITITRUST COLOMBIA S.A.	62,690	0
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	23,090	0
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	139,815	5,788
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	24,723	0
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.	7,747	127
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	5,298	2,926
FIDUAGRARIA S.A.	18,337	2,562
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	8,531	12,115
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	53,333	100
GESTIÓN FIDUCIARIA S.A.	1,797	4,250
CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.	8,213	0
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SF S.A.	5,431	0
BTG PACTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.	457	0
FIDUCIARIA COOMEVA S.A.	1,544	0
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A.	2	0
<b>TOTALES</b>	<b>693,746</b>	<b>99,885</b>

Fuente: Informe 0 remitido por sociedades fiduciarias

<sup>6</sup> Información reportada por las sociedades fiduciarias periódicamente

## 6.7. Activos por Sociedades Fiduciarias y Tipo de Negocio

Los activos de negocios fiduciarios (consorcios) están concentrados en el tipo Seguridad Social en 86.4%, seguido por negocios fiduciarios de Administración con el 8.6% y Otros Recursos de la Seguridad Social relacionados con Salud con un 5%, 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)

SOCIEDAD FIDUCIARIA	INMOBILIARIO	ADMON	GARANTIA	S. SOCIAL	OTROS S.S.	TOTAL
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A.	0	0	0	2,035,288	0	2,035,288
FIDUCIARIA LA PREVISORA S. A.	0	98,762	0	23,149,069	3,364,292	26,612,123
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	0	1,384,354	0	0	0	1,384,354
FIDUCIARIA POPULAR S.A.	0	0	0	241,621	0	241,621
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.	0	65,584	0	0	0	65,584
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.	0	294,477	0	8,280,420	0	8,574,897
FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.	0	2,327,112	0	17,124,010	0	19,451,123
FIDUCIARIA COLPATRIA S.A.	0	0	13,832	0	0	13,832
FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.	0	1,332,463	46	1,865,065	0	3,197,574
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.	384	0	0	0	0	384
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.	1,067	0	0	0	0	1,067
FIDUAGRARIA S.A.	0	206,568	0	0	0	206,568
FID. COL. DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	0	0	0	4,972,262	0	4,972,262
FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.	0	0	0	3,684	0	3,684
<b>TOTALES</b>	<b>1,452</b>	<b>5,709,321</b>	<b>13,878</b>	<b>57,671,419</b>	<b>3,364,292</b>	<b>66,760,361</b>

Fuente: Informes remitidos por entidades

Como se refleja en la tabla anterior, la entidad con mayor valor administrado por consorcios (representante Legal) es Fiduprevisora con el 39.9% del total, seguido por Fiduciaria Bogotá con 29.1% y Fiduciaria de Occidente con 12.8%.

## 6.8. 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 CONSORCIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	INGRESO OPERACIONAL	GASTO OPERACIONAL
PAP - MHCP FONPET - CONSORCIO CCP2012	17,367,324	19,139	17,348,185	1,072,598	26,251
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ - PORVENIR	17,124,010	6,048	17,117,963	1,042,954	28,983
PA CONSORCIO SOP 2012 6-3-0003	7,844,095	2,941	7,841,154	509,100	31,281
CONFIAR FONPET	4,972,262	7,436	4,964,826	299,536	9,809
PAP ECOPETROL PACC	4,153,809	5,511	4,148,298	607,681	367,388
CONSORCIO SAYP 2011	3,364,292	580,493	2,783,799	23,588,248	20,992,493
PA FIA	2,089,530	10,473	2,079,057	69,859	69,859
PATRIMONIO AUTONOMO FONPET 2012	1,984,081	1,119	1,982,962	340,234	208,974
PATRIMONIO AUTONOMO DEL FONDO DE INFRAESTRU	1,308,079	5,277	1,302,803	34,636	8,030



NOMBRE DEL CONSORCIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	INGRESO OPERACIONAL	GASTO OPERACIONAL
EFP CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	1,306,099	283,621	1,022,478	453,577	698,806
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES EMC	1,116,115	174	1,115,942	66,723	1,077
EF MUNICIPIO DE CALI	674,962	0	674,962	16,173	0
PA EMCALI	651,267	46,534	604,733	19,228	4,622
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	436,325	3,441	432,885	38,569	16,900
P.A. CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	322,503	0	322,503	19,556	17
FIDUOCCIDENTE - FIDEICOMISO FONDO ADAPTACIO	256,972	54,012	202,961	8,834	887
E.F. CONSORCIO FOPEP 2015	234,435	114,219	120,216	6,852	0
PATRIMONIO AUTONOMO DE REMANENTES TELECOM Y	206,568	177,482	29,085	4,354	13,287
P.A. CONSORCIO SSSA 2013	192,012	0	192,012	10,929	1
FEDERACION NACIONAL DE DEPARTAMENTOS	191,745	2,517	189,228	6,335	5,440
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	170,678	26	170,652	12,237	360
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO FIDUCIARIO PE	99,506	1,230	98,276	5,008	358
PATRIMONIO AUTONOMO PASIVO PENSIONAL DEPART	98,385	11,180	87,206	4,958	425
PAP - CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	91,966	86	91,880	4,356	266
PAP FONDO DE ATENCIÓN EN SALUD PPL 2015	77,203	52,734	24,469	0	0
FIDEICOMISO CONCESIONES CCFC S.A.S	65,584	33,659	31,925	64,326	13,519
PENSIONES DE ENERGIA DE BOGOTA S.A.	59,193	96	59,097	4,798	1,541
PATRIMONIO AUTONOMO CONSORCIO PENSIONES TOL	43,730	6	43,723	2,258	1,606
E.F ADMON FIDUBOGOTA - GNB 178-2016	42,531	1,248	41,282	405	238
E.F. MADR CONSORCIO ALIANZA POPULAR	39,377	733	38,644	491	515
CONCESIONARIA CALI MIO	37,505	17	37,488	3,985	2,303
FIDEICOMISO PROGRAMA DE VIVIENDA GRATUITA I	36,898	1,305	35,593	1,065	16,345
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA EMVARIAS	26,779	15	26,765	3,245	1,667
PATRIMONIO AUTONOMO DE GARANTIA APEV	24,427	15	24,413	2,900	1,342
P.A. F.C. ESTE ES MI BUS ZONA 8 ZONA FRANCA	13,832	13,831	1	26	172
PATRIMONIO AUTÓNOMO CONSORCIO UNIDAD DE TIE	11,002	687	10,314	7	4
P.A. PAR BCH/BOGOTÁ	9,605	4,609	4,996	276	506
P.A. FIDUMIO	6,234	74	6,160	229	182
PENSAC 2017	3,682	3,681	1	1	0
E.F PENSIONES FIDUBOGOTA - GNB ,177-2016	2,794	4	2,791	114	8
PIONEROS DEL SUCRE	1,067	57	1,011	0	0
PAR INURBE EN LIQUIDACIÓN	947	0	947	25	2
FIDEICOMISO LOTE AVENIDA COLOMBIA.	512	555	-43	13	2
FA-2496 FIDEICOMISO RECURSOS MELADO DE CAÑA	384	1,182	-797	6	1,575
P.A. UNIÓN METROPOLITANA DE TRANSPORTADORE	46	0	45	1	49
PAP UNIDAD DE TIERRAS 2016	4	0	4	5	13
CONSORCIO PENSAC 2015	1	0	1	0	0
PATRIMONIO AUTÓNOMO ECOPETROL PENSIONES	0	0	0	0	0
P.A. CONSORCIO EAAB 2012	0	0	0	0	0
E.F. CONSORCIO FOPEP 2013	0	0	0	0	0
EF UNIVALLE	0	0	0	0	0
CONSORCIO FPB 2013	0	0	0	0	0
PATRIMONIO AUTÓNOMO DEL FONDO DE PENSIONES	0	0	0	0	0
FIDEICOMISO FIDUBOGOTA - UNION TEMPORAL LA	0	0	0	0	0
FIDEICOMISO CONCESIÓN ABURRA ORIENTE	0	0	0	0	0

NOMBRE DEL CONSORCIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	INGRESO OPERACIONAL	GASTO OPERACIONAL
EF PENSIONES UNIVERSIDAD DEL VALLE	0	0	0	0	0

Fuente: Informes remitidos por entidades

## 6.9. Relación de Consorcios y Participantes Registrados

### ANEXO No. 48. INFORMACION GENERAL DE CONSORCIOS

NOMBRE DEL CONSORCIO	ENTIDAD	%	REP. LEGAL
UNIÓN TEMPORAL FIDUCORFICOLOMBIANA Y FIDUCOLOMBIA	CORFICOL.	50.0%	X
	COLOMBIA	50.0%	
CONSORCIO PENSIONES TOLIMA 2007	POPULAR	60.0%	X
	AGRARIA	40.0%	
FIDUCENTRAL- FIDUAGRARIA, UNIDAD ADMINISTRATIVA ES	CENTRAL	50.0%	X
	AGRARIA	50.0%	
CONSORCIO FIDUCIARIO PENSIONES HUILA 2007	POPULAR	33.3%	X
	BOGOTÁ	33.3%	
	AGRARIA	33.3%	
CONSORCIO PAR BCH EN LIQUIDACIÓN	PREVISORA	60.0%	X
	AGRARIA	40.0%	
CONSORCIO UNIVALLE	BOGOTÁ	50.0%	X
	SERVITRUST	50.0%	
CONSORCIO UNIVALLE	BOGOTÁ	50.0%	X
	SERVITRUST	50.0%	
CONSORCIO PAR INURBE EN LIQUIDACIÓN	PREVISORA	65.0%	X
	AGRARIA	35.0%	
CONSORCIO FIDUCIARIO ABURRA ORIENTE	POPULAR	50.0%	X
	COLOMBIA	50.0%	
CONSORCIO PENSIONES	PREVISORA	70.0%	X
	BOGOTÁ	30.0%	
CONSORCIO FIDUPENSIONES TELECOM	PREVISORA	70.0%	X
	COLOMBIA	30.0%	
FIDUOCCIDENTE - FIDUCAFE	OCCIDENTE	56.0%	X
	DAVIVIENDA	44.0%	
CONSORCIO PATRIMONIO AUTÓNOMO REMANENTES TELECOM	AGRARIA	50.0%	X
	POPULAR	50.0%	
FIDUMIO	COLOMBIA	70.0%	X
	AGRARIA	30.0%	
CONSORCIO EMCALI	COLOMBIA	25.0%	X
	PREVISORA	18.0%	
	OCCIDENTE	25.0%	
	BOGOTÁ	22.0%	
	AGRARIA	10.0%	
CONSORCIO FIDUCIARIA BANCOLOMBIA-FIDUCIARIA BOGOTÁ	COLOMBIA	50.0%	X
	BOGOTÁ	50.0%	
CONSORCIO FIDUPENSIONAL GUAJIRA	PREVISORA	50.0%	X
	COLOMBIA	50.0%	
CONSORCIO PENSIONES ANTIOQUIA 2005	POPULAR	30.0%	X
	BOGOTÁ	40.0%	
	AGRARIA	30.0%	
CONSORCIO FIMPROEX 2009	BOGOTÁ	70.0%	X
	BBVA FID.	30.0%	
CONSORCIO FIDUPENSIONES BOGOTA- COLPATRIA - OCCIDE	BOGOTÁ	50.0%	X
	OCCIDENTE	23.0%	
	COLPATRIA	27.0%	
CONSORCIO SAYP 2011	PREVISORA	90.0%	X
	FIDUCOLDEX	10.0%	
CONSORCIO FIDUCAFE-FIDUCOLPATRIA SITP	COLPATRIA	50.0%	X
	DAVIVIENDA	50.0%	
BACOL 2011	COLOMBIA	65.0%	X

NOMBRE DEL CONSORCIO	ENTIDAD	%	REP. LEGAL
	COLPATRIA	35.0%	
CONSORCIO PROYECTO CALI	BOGOTÁ	50.0%	X
	OCCIDENTE	50.0%	
CONSORCIO FADAP 2012	OCCIDENTE	50.0%	X
	POPULAR	50.0%	
CONSORCIO MUNICIPIO DE MEDELLÍN	COLOMBIA	65.0%	X
	PROTECCION	35.0%	
CONSORCIO CCP 2012	PREVISORA	39.2%	X
	ITAU SEC.	24.5%	
	DAVIVIENDA	36.3%	
CONSORCIO CONFIAR FONPET	FIDUCOLDEX	45.5%	X
	ITAÚ ASSET	54.5%	
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA FO	BBVA FID.	28.6%	X
	AFP HORIZONTE	71.4%	
CONSORCIO SOP 2012	OCCIDENTE	33.3%	X
	OLD MUTUAL	36.0%	
	POPULAR	30.6%	
CONSORCIO FONPET 2012 FIDUBOGOTÁ-PORVENIR	BOGOTÁ	49.0%	X
	PORVENIR	51.0%	
CONSORCIO EAAB 2012	COLOMBIA	70.0%	X
	PROTECCION	30.0%	
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA PE	BBVA FID.	50.0%	X
	AFP HORIZONTE	50.0%	
UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA FIDUCIARIA PE	BBVA FID.	50.0%	X
	AFP HORIZONTE	50.0%	
CONSORCIO PENSIONES CUNDINAMARCA 2012	OCCIDENTE	55.0%	X
	FIDUCOLDEX	45.0%	
CONSORCIO FIA	BOGOTÁ	34.2%	X
	COLOMBIA	35.6%	
	BBVA FID.	30.2%	
CONSORCIO FPB 2013	DAVIVIENDA	50.0%	X
	PREVISORA	50.0%	
CONSORCIO COLOMBIA MAYOR 2013	PREVISORA	70.0%	X
	FIDUCOLDEX	22.5%	
	CENTRAL	7.5%	
CONSORCIO SSSA 2013	COLOMBIA	75.0%	X
	PROTECCION	25.0%	
CONSORCIO FOPEP 2013	COLOMBIA	65.0%	X
	PREVISORA	35.0%	
CONSORCIO ALIANZA - COLPATRIA	ALIANZA	50.0%	X
	COLPATRIA	50.0%	
CONSORCIO PENSAC 2015	DAVIVIENDA	50.0%	X
	PREVISORA	50.0%	
CONSORCIO FFIE ALIANZA BBVA	ALIANZA	60.0%	X
	BBVA FID.	40.0%	
CONSORCIO FOPEP 2015	COLOMBIA	65.0%	X
	PREVISORA	35.0%	
CONSORCIO FONDO DE ATENCIÓN EN SALUD PPL 2017	PREVISORA	90.0%	X
	AGRARIA	10.0%	
CONSORCIO UNIDAD DE TIERRAS 2016	PREVISORA	70.0%	X
	AGRARIA	30.0%	
CONSORCIO PENSIONES EMCALI 2015	COLOMBIA	65.0%	X
	PROTECCION	35.0%	
CONSORCIO ECOPETROL PACC	PREVISORA	73.8%	X
	AGRARIA	11.3%	
	FIDUCOLDEX	11.3%	
	CENTRAL	3.8%	
CONSORCIO ALIANZA POPULAR	ALIANZA	50.0%	X
	POPULAR	50.0%	
CONSORCIO PENSAC 2017	DAVIVIENDA	50.0%	X
	PREVISORA	50.0%	
CONSORCIO FIDUBOGOTA - GNB SUDAMERIS 177-2016	BOGOTÁ	50.0%	X
	SERVITRUST	50.0%	
CONSORCIO FIDUBOGOTA - GNB SUDAMERIS 178-2016	BOGOTÁ	50.0%	X



NOMBRE DEL CONSORCIO	ENTIDAD	%	REP. LEGAL
CONSORCIO COLDEXPO PENSIONES CUNDINAMARCA 2017	SERVITRUST	50.0%	
	FIDUCOLDEX	65.0%	X
	POPULAR	35.0%	

Fuente: Módulo de Registro de Negocios