

Análisis Económico de Sector

Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

De conformidad con lo, señalado en el artículo 2.2.1.1.2.1.1 del Decreto 1082 de 2015, La Alcaldía de Baranoa, para conocer el sector relativo al objeto del presente proceso de contratación hizo el siguiente estudio.

1. SECTOR OBJETO DEL ESTUDIO

OBJETO: “CONSTITUCIÓN DE UN ENCARGO FIDUCIARIO PARA EL MANEJO, ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DEL CONVENIO INTERADMINISTRATIVO No 1472 de 2025, SUSCRITO ENTRE EL MINISTERIO DE VIVIENDA, CIUDAD Y TERRITORIO Y EL MUNICIPIO BARANOA PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL SISTEMA DE ACUEDUCTO PARA EL CORREGIMIENTO DE PITAL DE MEGUA EN EL MUNICIPIO DE BARANOA DEPARTAMENTO DEL ATLÁNTICO

1.1. Código UNSPSC.

De conformidad a la guía para la codificación de bienes y servicios del código estándar de productos y servicios de naciones unidas **UNSPSC**, se identifica que la necesidad de la entidad puede ser satisfecha a través de los siguientes segmentos:

Clasificación UNSPSC	Descripción
93151600	Finanzas Públicas
93151500	Administración Pública
84120700	Asesoría de inversiones

1.2. ESPECIFICACIONES TÉCNICAS:

Los servicios ofrecidos deben cumplir con los requerimientos relacionados en Anexos Técnicos, Estudios previos y demás documentos que hacen parte del proceso.

El presente estudio de mercado y/o costos tiene como objeto **“CONSTITUCIÓN DE UN ENCARGO FIDUCIARIO PARA EL MANEJO, ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DEL CONVENIO INTERADMINISTRATIVO No 1472 de 2025, SUSCRITO ENTRE EL MINISTERIO DE VIVIENDA, CIUDAD Y TERRITORIO Y EL MUNICIPIO BARANOA PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL SISTEMA DE ACUEDUCTO PARA EL CORREGIMIENTO DE PITAL DE MEGUA EN EL MUNICIPIO DE BARANOA DEPARTAMENTO DEL ATLÁNTICO”**



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

- Conocer las características fundamentales de las empresas que conforman el segmento del mercado que cuenta con la capacidad de suplir la presente necesidad de contratación por parte de la ENTIDAD.
- Determinar las variables financieras y técnicas que sirvan de base para estructurar el proceso de selección, garantizando la pluralidad de oferentes y su selección objetiva.
- Establecer los precios promedio del mercado y el presupuesto del servicio a contratar, tomando de referencia el análisis efectuado de los precios suministrados por parte del mercado.

Lo anterior en aras de que la ENTIDAD obtenga la mejor oferta económica y seleccione el contratista idóneo para suplir sus necesidades, mitigando el riesgo de incumplimiento por parte del contratista seleccionado.

De conformidad con lo, señalado en el artículo 2.2.1.1.2.1.1 del Decreto 1082 de 2015, la ENTIDAD, para conocer el sector relativo al objeto del presente proceso de contratación hizo el siguiente estudio, que según la guía de elaboración de Estudios del Sector GEES-Versión 2., la estructura de los estudios del sector, deberán comprender las siguientes áreas:

- Aspectos generales del Mercado;
- Comportamiento del Gasto Histórico o estudio de la demanda;
- Estudio de la oferta;
- Estudio del mercado.

Aplicando el Modelo de Abastecimiento Estratégico adoptado por la Agencia Nacional de Contratación Pública Colombia Compra Eficiente, la ENTIDAD, procederá a abordar las condiciones generales del mercado, el análisis del escenario del sector relacionado con el bien, obra o servicio, relevante en el presente procesos de contratación.

La suscripción del contrato de encargo fiduciario persigue como objetivos principales:

Administración:

- Recaudo: consiste en recibir los recursos financieros correspondientes



Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**

- Seguimiento y Control: crear y mantener un registro sistematizado por cada uno de los recaudos y pagos que efectúa la fiduciaria para cada beneficiario, con el fin de suministrar la información de ejecución que requieran los organismos de control y las entidades competentes, así como, generar los reportes financieros, contables y técnicos requeridos.
- Gestión Administrativa: El Fiduciario deberá actuar como administrador de los recursos y como agente de pago por lo que deberá adelantar la gestión contable, gestión administrativa general y gestión de pagos necesaria para la adecuada administración de los recursos.
- Disponer del recurso humano, físico y tecnológico para el cumplimiento del objeto contractual.

Inversión:

Atender las necesidades de inversión de portafolio de la Alcaldía de Baranoa de acuerdo a sus requerimientos, rentas y montos autorizados, con el fin de aumentar la rentabilidad del activo y mejorar el perfil patrimonial de la entidad.

Pagos:

En el marco de esta actividad el fiduciario deberá desarrollar las actividades de pago correspondiente a VEINTITRÉS MIL DOSCIENTOS TRECE MILLONES CIENTO NOVENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS VEINTICUATRO PESOS M/L **(\$23.213.194.824,00)**, aproximadamente, las cuales deben efectuarse a través de cuentas bancarias que poseen los beneficiarios.

1.3 IDENTIFICACIÓN DEL SECTOR AL QUE PERTENECE LA NECESIDAD

La actividad económica se organiza en distintos sectores, cada uno abarcando un conjunto de actividades con características compartidas y procesos de producción distintivos. Esta clasificación sectorial permite comprender mejor la estructura y el funcionamiento de la economía, al agrupar actividades que comparten dinámicas y desafíos similares.

Según la división de la economía clásica, los sectores de la economía son los siguientes:

- Sector primario o sector agropecuario.



Análisis Económico de Sector

Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

- Sector secundario o sector Industrial.
- Sector terciario o sector de servicios.

Para los fines de este proyecto, se adoptará la división sectorial basada en el sector terciario o de servicios. Este sector comprende las actividades económicas enfocadas en la prestación de servicios, en contraposición a la producción de bienes tangibles. En este contexto, el objeto del presente proyecto se enmarca dentro del sector de servicios, un importante generador de empleo y contribuyente significativo al crecimiento económico.

Este sector representa una parte importante del PIB, tanto en economías desarrolladas como en desarrollo.

El sector terciario o sector de servicios, estos servicios pueden ser diversos, como el transporte, la educación, el comercio, el turismo, la salud y las finanzas, entre otros.

1.4 TENDENCIAS EN EL SECTOR FIDUCIARIO EN COLOMBIA

El sector fiduciario en Colombia atraviesa un período de transformación marcado por la adopción de tecnologías avanzadas, la sostenibilidad como eje estratégico, cambios regulatorios y una creciente necesidad de nuevos productos financieros adaptados a las expectativas del mercado, tras la aprobación de la reforma pensional en el país.

Por ello, es clave conocer cuáles son las tendencias que pueden marcar el futuro de la industria pues, al cierre de diciembre de 2025, las sociedades fiduciarias en Colombia llegaron a administrar un monto récord e histórico de **\$1.110 billones de pesos** en activos, consolidándose como uno de los motores más robustos y esenciales de la economía del país.

Esta billonaria cifra representa un **incremento porcentual del 16,27 %** en comparación con el mismo periodo de diciembre de 2024. Al extender el panorama de su rendimiento, el sector acumula un crecimiento sostenido del 62 % en los últimos cinco años

El volumen de recursos bajo su responsabilidad evidencia su enorme papel institucional y la confianza que empresas y ciudadanos depositan en ellas:

- Participación en recursos de terceros: Los activos que manejan las fiduciarias equivalen al **62,06 %** del total de activos de terceros administrados por todo el sistema financiero colombiano.



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

- **Peso en la economía nacional:** El dinero administrado por este sector representa aproximadamente el **60,9 % del Producto Interno Bruto (PIB)** del país.
- **Naturaleza de los recursos:** El **86,93 %** de los fondos bajo gestión proviene de capitales estrictamente privados, mientras que el **13,07 %** restante corresponde a recursos públicos.
- **Generación de rentabilidad:** Durante el transcurso de 2025, el sector distribuyó y abonó un histórico de **\$31,5 billones de pesos en rendimientos** netos directamente a las cuentas de sus usuarios.
- **Millones de clientes en el sector fiduciario**
Las sociedades fiduciarias en el país cuentan globalmente con **2,6 millones de clientes** distribuidos en la totalidad de sus productos (como encargos fiduciarios, fiducias inmobiliarias, de administración y fideicomisos). De esa base consolidada, cerca de **2,39 millones corresponden de manera específica a inversionistas** activos en Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP).

1.5. Indicadores de Solidez y Capacidad Financiera (Análisis Económico)

Presentar estas cifras demuestra la baja probabilidad de riesgo de liquidez o incumplimiento por parte de las entidades que componen este sector:

Activos bajo administración (AUM): El sector cerró 2025 gestionando **\$1.110 billones de pesos**, consolidando un crecimiento anual del **16,27 %** frente a 2024 y un crecimiento acumulado del **62 %** en los últimos 5 años.

- **Eficiencia en rentabilidad:** Las sociedades fiduciarias demostraron una alta capacidad de gestión al generar y abonar **\$31,5 billones de pesos** en rendimientos netos a sus clientes durante el periodo.
- **Liderazgo corporativo del mercado:** En el análisis de competidores (cuotas de mercado), [Fiduciaria Bancolombia](#) se mantuvo a la cabeza de la industria con más de **\$177 billones de pesos** en activos bajo administración, sirviendo como punto de referencia (*benchmark*) para evaluar propuestas financieras exigentes.

1.6. Capacidad Operativa y de Contratación (Perspectiva Comercial)

Este bloque justifica la madurez operativa del sector para administrar contratos estatales complejos de infraestructura o recaudo:



Análisis Económico de Sector

Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Volumen de contratos activos: El sector opera a través de un consolidado de **25.097 contratos vigentes** interconectados con múltiples renglones de la economía (infraestructura, vivienda, comercio).

Segmento de administración de portafolios: Un total de **\$263,8 billones de pesos** se concentran de forma específica en líneas de administración de portafolios (Fiducia de inversión, Fondos de Inversión Colectiva - FIC, y fondos de capital privado). Esto demuestra experticia técnica idónea si la licitación busca la administración de excedentes de liquidez o fondos públicos.

Custodia de valores: Las fiduciarias salvaguardan activos por **\$286,3 billones de pesos** bajo la modalidad de custodia de valores locales y extranjeros, registrando un repunte operativo del **33,45 %**.

1.7. Tendencias Regulatorias y de Riesgo 2025

En las licitaciones públicas se deben prever los riesgos normativos y regulatorios vigentes exigidos por el Estado:

Adopción de Criterios ASG: De acuerdo con la [Superintendencia Financiera de Colombia \(SFC\)](#), durante 2025 se consolidó la incorporación progresiva de factores **Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)** en el marco de supervisión. Un proponente fiduciario con políticas ASG robustas mitiga riesgos de reputación para la entidad estatal.

Ciberseguridad y Riesgo Operativo: Los informes de gestión del periodo priorizan los sistemas de gestión de seguridad de la información. Es viable y aconsejable exigir en los pliegos certificaciones de ciberseguridad a las fiduciarias participantes.

Impacto de Reformas Transversales: La aprobación de reformas estructurales del país (como la pensional) ha volcado al sector a diseñar productos de administración especializados, incrementando la competencia y la oferta de vehículos financieros a la medida.

Demanda y Confianza del Consumidor Financiero

- **Base de clientes:** El sector cerró el año con **2,6 millones de clientes**.
- **Nuevos usuarios:** Más de **200.000 nuevos inversionistas** ingresaron a Fondos de Inversión Colectiva (FIC) durante 2025. Esto sustenta una amplia adopción de canales digitales, capilaridad en el mercado y procesos eficientes de vinculación digital (*onboarding*).

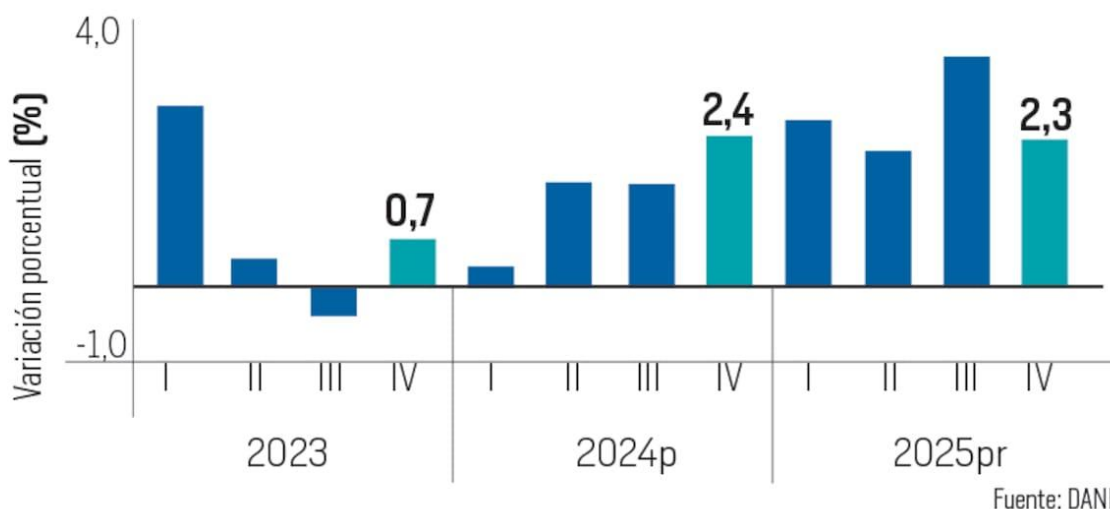
2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO –PIB

Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**

Producto Interno Bruto (PIB)

Tasas de crecimiento anual en volumen. 2023-I/2025pr-IV



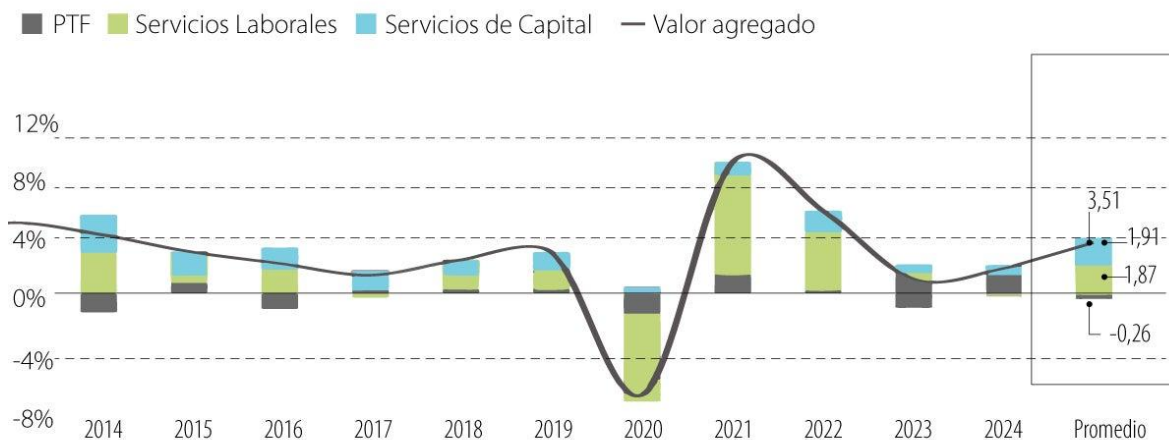
Producto Interno Bruto (PIB) series encadenadas de volumen con año de referencia 2025

El Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia cerró el cuarto trimestre de 2025 con un **crecimiento anual del 2,3%**, impulsado principalmente por el gasto del gobierno, el consumo de los hogares, el comercio y los servicios. En el consolidado de todo el año 2025, la economía nacional registró una expansión del **2,6%**

- **Dinámica mensual:** El 1,69% de diciembre marcó una moderada recuperación, impulsada principalmente por sectores de administración pública, defensa, educación y salud. [[1](#), [2](#)]
- **Balance anual (2025):** El crecimiento del 2,6% superó el registro de 2024, pero quedó por debajo de las expectativas que tenían el Gobierno y los analistas del mercado. [[1](#), [2](#)]
- **Motores y rezagos:** El consumo de los hogares fue el principal motor de la actividad económica. Por el contrario, sectores como la construcción y la minería registraron cifras negativas durante el año

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

PRODUCTIVIDAD EN 2024



Actividad económica	Valor agregado bruto	Aporte al crecimiento del valor agregado (%)							
	Tasas de crecimiento volumen anual (%)	Servicios laborales			Servicios de capital			Contribución de los factores	PTF
		Composición del trabajo	Horas trabajadas	Laboral total	Capital no-TIC	Capital TIC	Capital total		
• Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	7,83	0,19	-0,68	-0,50	0,79	0,00	0,79	0,30	7,53
• Minería y extracción	-5,32	-1,43	0,99	-0,45	1,15	-0,03	1,12	0,68	-6,00
• Industrias manufactureras	-2,00	0,29	0,33	0,62	1,28	0,00	1,28	1,90	-3,91
• Electricidad, gas y agua	2,25	-0,29	-0,65	-0,93	1,09	0,00	1,10	0,16	2,09
• Construcción	1,87	0,04	-1,44	-1,39	-0,02	0,00	-0,02	-1,41	3,29
• Comercio, hoteles y restaurantes	1,13	0,52	0,75	1,28	0,36	-0,01	0,35	1,63	-0,50
• Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,06	-0,38	-1,67	-2,05	0,04	0,09	0,13	-1,92	2,98
• Intermediación financiera, actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0,88	0,27	1,15	0,88	1,36	0,02	1,38	0,50	0,38
• Actividades de servicios sociales, comunales y personales	4,71	-0,37	0,45	0,08	0,13	0,00	0,13	0,21	4,49
Total	1,84	-0,01	-0,21	-0,22	0,69	0,01	0,70	0,48	1,36

Fuente: Dane / Gráfico: LR-VT



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Valor agregado por actividad económica

Actividades financieras y de seguros⁹

El valor agregado de las **Actividades financieras y de seguros** en Colombia creció **2,8%** durante el año 2025 frente al 2024, según el reporte preliminar de Cuentas Nacionales.

A lo largo del año, este sector mostró el siguiente comportamiento en volumen frente a los mismos periodos del año anterior:

- **Trimestre I:** Crecimiento del **3,3%**.
- **Trimestre II:** Crecimiento del **2,8%**.
- **Trimestre III:** Crecimiento del **4,3%**.
- **Trimestre IV:** Crecimiento del **0,7%**



Análisis Económico de Sector

Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Al cierre de diciembre de 2025, los activos del sistema financiero (propios y de terceros) alcanzaron **\$3.545,1 billones (b)**, con una variación anual nominal de **10,2%** y real de **4,8%**. De este valor, **\$1.658,7b (46,8% del total)** corresponden a recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que el restante **53,2% (\$1.886,4b)** son recursos de terceros, incluyendo activos en custodia.

Las sociedades fiduciarias se consolidaron como el principal administrador de activos del sistema financiero con **\$1.110b**, lo que representa el **62,06%** de los recursos de terceros y cerca del **31,3%** del total de los activos del sistema. La relación de activos totales a PIB se ubicó en **191%**.

El incremento de los activos del sistema financiero obedeció principalmente a la dinámica positiva y la valorización de los portafolios de los recursos administrados de terceros. [[1](#), [2](#)]

En cuanto a los resultados de la gestión, las utilidades consolidadas del sistema financiero (que integran los recursos propios y los fondos de terceros) alcanzaron **\$129,5b**. En el balance de las entidades vigiladas (recursos propios), los establecimientos de crédito lideraron con ganancias por **\$17,7b**, seguidos por las aseguradoras con **\$3,1b**, las Instituciones Oficiales Especiales (IOE) con **\$3,1b** y las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) con **\$1,3b**. Por su parte, los recursos de terceros reportaron un desempeño favorable: los fondos administrados por sociedades fiduciarias registraron utilidades de **\$5,86b**, mientras que los fondos de pensiones y cesantías generaron rendimientos por **\$3,3b**.

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Activos de los negocios administrados por las sociedades fiduciarias (AUM) Gráfica 14. Histórico activos administrados

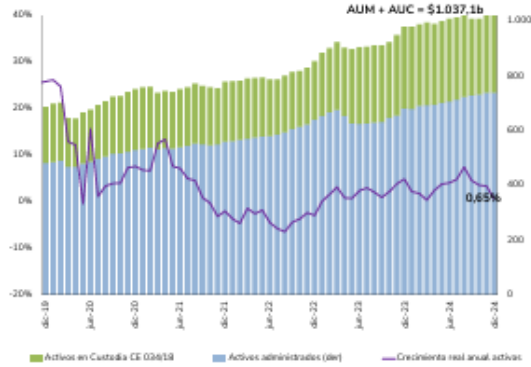


Tabla 18. Activos y rendimientos cifras en millones de pesos

Sociedades Fiduciarias				Variación Real Anual
Saldos en millones de pesos				
Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024	Dic. 2024	
Sociedades fiduciarias				
Activos	4.325.364	4.949.207	4.580.740	0,7%
Utilidades	865.399	803.761	867.144	-4,8%
Fiducias (AUM)				
Activos	507.790.939	547.458.066	545.041.071	2,0%
Utilidades	20.216.370	6.290.271	6.906.389	-67,5%
Recursos de la seguridad social				
Activos	50.308.279	47.333.146	49.923.793	-5,7%
Utilidades	8.573.749	3.822.267	3.004.678	-66,7%
Fondos de pensiones voluntarias				
Activos	5.072.730	5.983.396	6.534.944	22,5%
Utilidades	546.975	539.680	553.954	-3,7%
Fondos de Inversión Colectiva (FIC)				
Activos	85.231.454	100.347.042	99.918.760	11,4%
Utilidades	10.799.009	7.883.493	8.325.588	-26,7%
Número de FIC	144	135	134	-6,9%
Fondos de Capital Privado (FCP)				
Activos	34.406.715	38.785.987	38.579.282	6,6%
Utilidades	1.032.474	2.381.286	2.559.830	135,7%
Número de FCP	74	70	72	-2,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC.
Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025

Activos de los FIC y FCP por tipo de intermediario y número de fondos Gráfica 16. Histórico activos

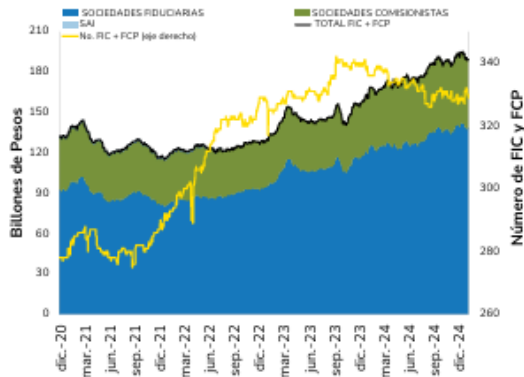


Tabla 22. Activos, rendimientos y número de FIC y FCP por tipo de sociedad administradora cifras en millones de pesos

cifras en millones de pesos

		FIC (Soc. Fiduciarias, SCBV)			
		Saldos en millones de pesos			Var. Real Anual
		Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024	
FIC fiduciarias	Activo	85.231.454	100.347.042	99.918.760	11,4%
	Utilidades	10.799.009	7.883.493	8.325.588	-26,7%
	No. de FIC	144	135	134	-6,9%
	Activo	31.750.980	41.506.408	40.745.820	22,0%
FIC SCBV	Utilidades	2.734.547	4.072.346	4.307.962	49,8%
	No. de FIC	81	82	83	2,5%
	Activo	116.982.434	141.853.450	140.664.580	14,3%
	Utilidades	13.533.556	11.955.839	12.633.550	-11,3%
Total FIC	No. de FIC	225	217	217	-3,6%
		FCP (Soc. Fiduciarias, SCBV)			
		Saldos en millones de pesos			Var. real anual
		Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024	
FCP fiduciarias	Activo	34.406.715	38.785.987	38.579.282	6,6%
	Utilidades	1.032.474	2.381.286	2.559.830	135,7%
	No. de FCP	74	70	72	-2,7%
	Activo	8.319.171	10.204.518	10.194.000	16,5%
FCP SCBV	Utilidades	812.565	673.149	602.697	-29,5%
	No. de FCP	37	41	40	8,1%
	Activo	42.725.887	48.990.504	48.773.282	8,5%
	Utilidades	1.845.039	3.054.435	3.162.527	62,9%
Total FCP	No. de FCP	111	111	112	0,9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Composición del portafolio de inversión de los FIC

Gráfica 17. Participación portafolio – FIC

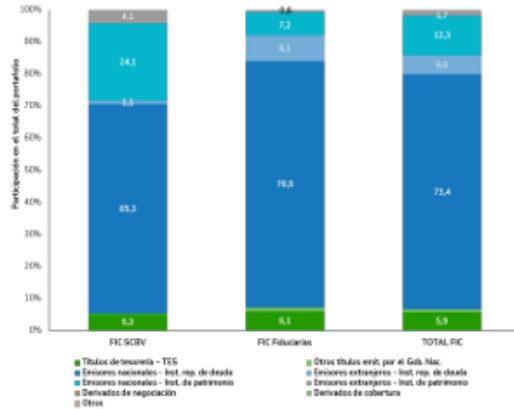


Tabla 23. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FIC

Cifras en millones de pesos

Saldo en millones de pesos	FIC SCBV	FIC Fiduciarias	Total FIC
Portafolio	32.690.110	74.880.421	107.570.531
Títulos de tesorería – TES	1.720.287	4.594.107	6.314.393
Otros títulos emitidos por el Gob. Nac.	30.105	812.284	842.389
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	21.343.071	57.564.551	78.907.621
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	372.926	6.045.425	6.418.351
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	7.876.859	5.386.405	13.263.264
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	1.346.214	452.990	1.799.204
Derivados de negociación	444	0	444
Derivados de cobertura	205	24.660	24.864
Variación Real Anual			
Portafolio	32,4%	16,5%	20,9%
Títulos de tesorería – TES	122,2%	23,5%	40,5%
Otros títulos emitidos por el Gob. Nac.	-28,6%	32,1%	28,2%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	34,5%	10,8%	16,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	50,7%	97,9%	94,4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	15,0%	20,9%	17,3%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	52,7%	71,2%	57,0%
Derivados de negociación	-98,5%	-100,0%	-98,9%
Derivados de cobertura	0,0%	-88,3%	-88,2%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Composición del portafolio de inversión de los FCP

Gráfica 18. Participación portafolio – FCP

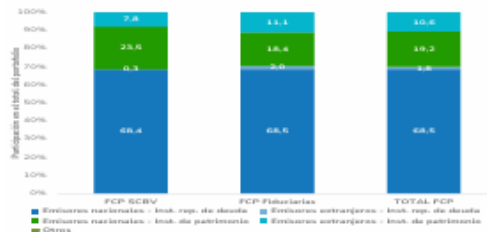


Tabla 24. Portafolio de inversiones de los negocios administrados – FCP

Cifras en millones de pesos

Saldo en millones de pesos	FCP SCBV	FCP Fiduciarias	Total FCP
Portafolio	4.960.573	26.820.772	31.781.345
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	3.392.384	18.378.553	21.770.937
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	16.422	549.557	565.979
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	1.165.927	4.921.911	6.087.838
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	385.839	2.970.750	3.356.590
Variación real anual			
Portafolio	4,8%	6,0%	5,8%
Emisores nacionales - Inst. rep. de deuda	15,1%	7,1%	8,3%
Emisores extranjeros - Inst. rep. de deuda	-10,1%	129,3%	119,4%
Emisores nacionales - Inst. de patrimonio	9,0%	0,6%	2,1%
Emisores extranjeros - Inst. de patrimonio	-44,7%	-0,5%	-8,9%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Gráfica 19. Aportes y retiros netos históricos

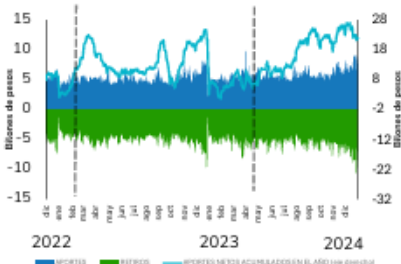


Tabla 25. Aportes netos a los FIC y FCP por sociedad administradora

cifras en millones de pesos

Aportes netos a los FIC y FCP			
	Saldo en millones de pesos		
	Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024
FIC Soc. Fiduciarias	13.505.828	14.170.866	13.672.085
FIC SCBV	7.815.330	8.731.045	8.305.346
Total FIC	21.321.158	22.901.911	21.977.431
FCP Soc. Fiduciarias	4.297.868	1.876.694	1.498.299
FCP SCBV	428.910	440.040	484.298
Total FCP	4.726.778	2.316.734	1.982.597

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Las sociedades fiduciarias gestionan una amplia gama de fondos, incluyendo:

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

- **Grupo de Fiducias:** Diversas estructuras fiduciarias diseñadas para propósitos específicos.
- **Fondos Voluntarios de Pensión (FVP):** Esquemas de ahorro a largo plazo para la jubilación.
- **Recursos de la Seguridad Social:** Administración de fondos destinados a pensiones y otros beneficios sociales obligatorios.
- **Fondos de Inversión Colectiva (FIC):** Vehículos de inversión que agrupan el capital de múltiples inversionistas.
- **Activos bajo Custodia:** Servicios de protección y administración de diversos tipos de activos.

Tabla 14. Principales cuentas - Sociedades fiduciarias

Cifras en millones de pesos

Diciembre 2024				
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
Saldos				
Total sociedades fiduciarias	4.580.740	2.709.071	3.601.969	867.144

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Rentabilidad de las sociedades fiduciarias

Gráfica 13. ROE - ROA

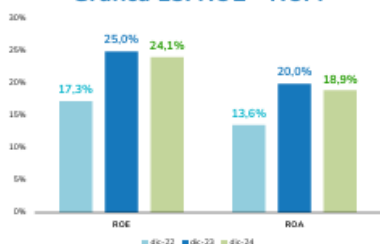


Tabla 15. Activos, utilidades, ROA y ROE

Cifras en millones de pesos

Sociedades Fiduciarias				
	Saldos en millones de pesos			Variación Real Anual
	Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024	Dic. 2024
Activos	4.325.364	4.949.207	4.580.740	0,7%
Utilidades	865.399	803.761	867.144	-4,8%
ROA	20,0%	17,8%	18,9%	-10,1%
ROE	25,0%	25,0%	24,1%	-8,5%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Tabla 16. Negocios de terceros administrados por las sociedades fiduciarias (AUM)

Cifras en millones de pesos

dic-24					
Tipo de Intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera Neta de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (1)	Patrimonio	Utilidades
Saldos					
Fondos de inversión colectiva admin. por soc. fiduciarias	99.918.760	74.880.421	0	99.221.163	8.325.588
Fondos de capital privado admin. por soc. fiduciarias	38.579.282	26.832.880	2.184.629	34.760.904	2.559.830
Recursos de la seguridad social	49.923.793	44.262.572	0	43.373.068	3.004.678
Fondos voluntarios de pensión admin. por soc. fiduciarias	6.534.944	5.617.552	0	6.430.626	553.954
Negocios Fiduciarios*	545.041.071	118.381.271	3.267.679	312.760.533	6.906.389

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

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

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

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Tabla 17. Detalle de activos en custodia (AUC)

- Circular Externa 034 de 2018

Cifras en millones de pesos

Sociedades Fiduciarias			
AUC	Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024
Salidos en millones de pesos			
Actividad de custodia de valores de Fondos de Inversión Colectiva	71.411.043	90.823.395	88.985.696
Actividad de custodia de valores de negocios de Administración de Activos de Terceros	79.997.698	89.285.093	86.742.909
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior de portafolio	123.119.035	110.141.032	104.609.657
Actividad de custodia de valores de inversión de capitales del exterior directa	145.672	155.270	147.806
Actividad de custodia de valores de fondos voluntarios de pensiones	22.420.898	23.879.857	23.751.267
Total Valores Custodiados por Sociedades Fiduciarias	297.094.347	314.284.647	304.237.336

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

A partir de la expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 2B permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores está desagregada en 4 subtipos: (Custodia de FIC Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

A partir de la expedición de la CE029 de 2021 se establece el deber de mantener los valores representativos de las inversiones de los Fondos Voluntarios de Pensiones en entidades autorizadas para desarrollar la actividad de custodia de valores, con el fin de que las sociedades fiduciarias que desarrollan dicha actividad reporten a esta Superintendencia la información contable respectiva.

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

Gráfica 14. Histórico activos administrados

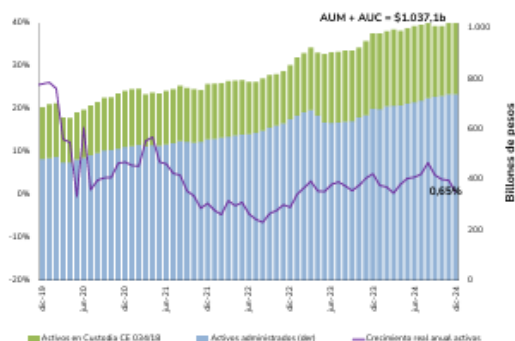


Tabla 18. Activos y rendimientos

cifras en millones de pesos

Sociedades Fiduciarias				
	Salidos en millones de pesos			Variación Real Anual
	Dic. 2023	Nov. 2024	Dic. 2024	Dic. 2024
Sociedades fiduciarias				
Activos	4.325.364	4.949.207	4.580.740	0,7%
Utilidades	865.399	803.761	867.144	-4,8%
Fiducias (AUM)				
Activos	507.790.939	547.458.066	545.041.071	2,0%
Utilidades	20.216.370	6.290.271	6.906.389	-67,5%
Recursos de la seguridad social				
Activos	50.308.279	47.333.146	49.923.793	-5,7%
Utilidades	8.573.749	3.822.267	3.004.678	-66,7%
Fondos de pensiones voluntarias				
Activos	5.072.730	5.983.396	6.534.944	22,5%
Utilidades	546.975	539.680	553.954	-3,7%
Fondos de Inversión Colectiva (FIC)				
Activos	85.231.454	100.347.042	99.918.760	11,4%
Utilidades	10.799.009	7.883.493	8.325.588	-26,7%
Número de FIC	144	135	134	-6,9%
Fondos de Capital Privado (FCP)				
Activos	34.406.715	38.785.987	38.579.282	6,6%
Utilidades	1.032.474	2.381.286	2.559.830	135,7%
Número de FCP	74	70	72	-2,7%

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025

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

Información sobre los **Fondos de Inversión Colectiva (FIC)** administrados por tres tipos de entidades:

- **Sociedades Fiduciarias:** Entidades que gestionan FIC como parte de su oferta de servicios fiduciarios.
- **Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV):** Firmas autorizadas para intermediar en el mercado de valores y también para administrar FIC.
- **Sociedades Administradoras de Inversión (SAI):** Entidades cuyo objeto principal es la administración de portafolios de inversión, incluyendo los FIC.

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Tabla 20. Fondos de inversión colectiva (FIC)

Cifras en millones de pesos

Dic. 2024				
Tipo de intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Patrimonio	Utilidades
Saldos				
Fondos de inversión colectiva admin. por Soc. Fiduciarias	99.918.760	74.880.421	99.221.163	8.325.588
Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	40.745.820	32.690.110	39.317.530	4.307.962
Total fondos de inversión colectiva	140.664.580	107.570.531	138.538.693	12.633.550

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

Tabla 21. Fondos de capital privado (FCP)

Cifras en millones de pesos

Dic. 2024					
Tipo de intermediario	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera Neta de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero	Patrimonio	Utilidades
Saldos					
Fondos de capital privado admin. por Soc. Fiduciarias	38.579.282	26.832.880	2.184.629	34.760.904	2.559.830
Fondos de capital privado admin. por SCBV	10.194.000	4.960.573	2.929.233	9.253.853	602.697
Total fondos de capital privado	48.773.282	31.793.453	5.113.862	44.014.756	3.162.527

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero 2025.

De acuerdo con las principales cifras del sector fiduciario reveladas por Asofiduciarias, al cierre de las vigencias 2024 y 2025 los activos administrados por las sociedades fiduciarias alcanzaron un récord histórico de \$955 billones, lo que representa un incremento del 5,37% anual frente al cierre de 2023. En los últimos cinco años, los activos administrados por el sector se han multiplicado por 1,5 veces, con una tasa promedio anual de crecimiento del 10%. Estos activos corresponden al 61,2% de los activos de terceros administrados en el sistema financiero y equivalen al 57,8% del Producto Interno Bruto.

Del total de activos administrados, \$223,7 billones corresponden a las líneas asociadas a la administración de portafolios: Fiducia de Inversión, Seguridad Social, Fondos Voluntarios de Pensiones (FVP), Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP), lo que significa un aumento del 13% frente al cierre de 2024



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Por su parte, la Custodia de Valores locales y de extranjeros salvaguarda activos por \$214,5 billones. Así mismo, los negocios de Fiducia de Administración, Fiducia en Garantía y Fiducia Inmobiliaria acumulan activos por \$516,3 billones, con un crecimiento anual del 6.6%

El sector fiduciario cerró el año administrando con 25.240. contratos que articulan múltiples iniciativas en distintos sectores económicos. Durante más de 30 años, el sector fiduciario ha desempeñado un papel clave en el desarrollo de la infraestructura, la construcción, los proyectos inmobiliarios, la seguridad social y la profundización del mercado de capitales.

Del total de clientes del Sector Fiduciario, 2 millones son inversionistas de Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP), a quienes se abonaron rendimientos por \$10 billones. Se destaca que cerca de 1.84 millones de inversionistas en los FIC son personas naturales. Por cada \$1.000 que las fiduciarias obtienen de utilidad como sociedades, abonan \$20.000 en rendimientos a sus clientes, a través de los negocios que les administran.

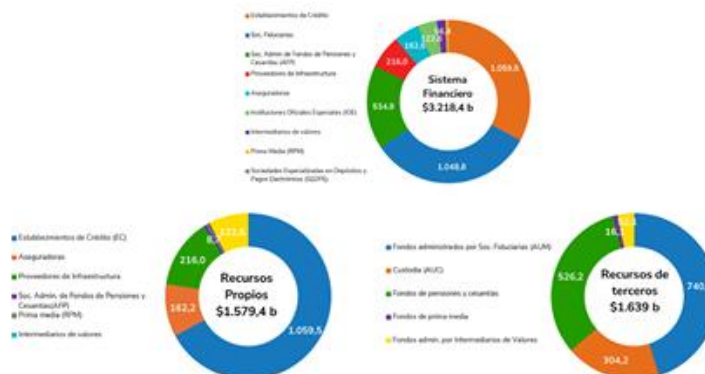
El Presidente de Asofiduciarias, Germán Arce, destacó que “el crecimiento del Sector Fiduciario en 2024 refleja la consolidación de la confianza de inversionistas y empresas en las sociedades fiduciarias como aliadas estratégicas para la ejecución de sus objetivos y proyectos. Los hitos alcanzados, como el récord histórico de \$955 billones en activos administrados y los más de 50.000 nuevos inversionistas en Fondos de Inversión Colectiva, demuestran la solidez del sector y su resiliencia en un entorno de alta incertidumbre y de mayores desafíos para el desarrollo y la sostenibilidad de los negocios. En 2025, el compromiso sigue siendo impulsar el ahorro, la inversión y la articulación de negocios que contribuyan al desarrollo sostenible del país”.

Asofiduciarias continuará trabajando en el cumplimiento de su Plan Estratégico Sectorial, el cual se guía por el propósito: “Somos articuladores de negocios y promotores de ahorro e inversión. Generamos confianza y transparencia para el desarrollo sostenible del país”

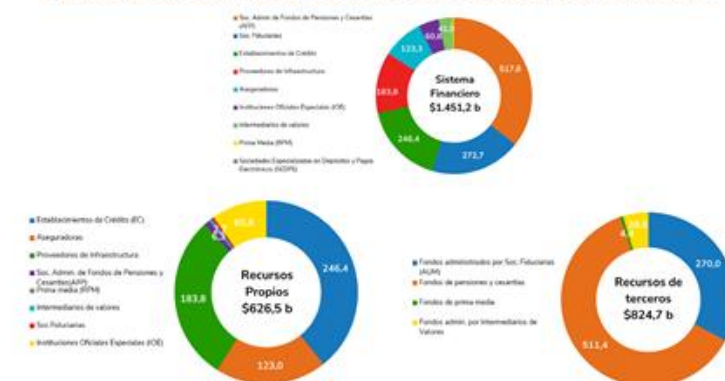
Análisis Económico de Sector

Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Gráfica 1. Activos totales del sistema financiero



Gráfica 2. Composición del portafolio de inversiones por tipo de entidad



A partir de la expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 28, permitiendo llevar un control específico sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores está desagregada en cuatro (4) subtipos: (Custodia de FIC, Custodia de terceros, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa). Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero de 2025.

Tabla 3. Composición del portafolio de inversiones
Principales Cuentas por industria

Cifras en millones de pesos y porcentajes

Saldo en millones de pesos dic-24	Establecimientos de Crédito (EC)	Instituciones Oficiales Especiales	Productoras ¹	Aseguradoras	Pensiones y Cesantías ²	Prima Media ³	Otros	Total
PORTAFOLIO	246.361.130	60.756.316	272.683.767	123.319.907	517.760.031	5.418.117	224.874.685	1.451.173.950
Títulos de tesorería – TES	97.379.359	19.658.219	44.480.070	66.925.153	162.871.770	3.148.116	3.774.087	398.236.774
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	21.567.533	890.280	4.200.756	4.309.395	10.888.107	135.959	122.837	42.114.866
Emisores nacionales - Instrumentos representativos de deuda	19.741.809	8.047.553	131.769.545	33.420.987	29.174.630	1.367.062	25.938.451	249.460.037
Emisores extranjeros - Instrumentos representativos de deuda	4.350.493	30.709.107	10.582.371	4.335.975	27.480.254	53.657	392.656	77.904.514
Emisores nacionales - Instrumentos de patrimonio	53.133.144	1.110.487	72.435.010	10.264.984	59.411.166	105.624	10.684.710	207.145.126
Emisores extranjeros - Instrumentos de patrimonio	36.677.610	76.621	7.999.883	3.449.594	223.245.075	605.688	1.790.634	273.845.105
Derivados de negociación	12.702.647	231.740	62.953	129.982	1.913	-	182.171.103	195.300.338
Derivados de cobertura	808.535	32.308	1.026.071	483.836	4.687.116	2.011	206	7.040.084
Otros			127.107				(0,00)	127.107

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

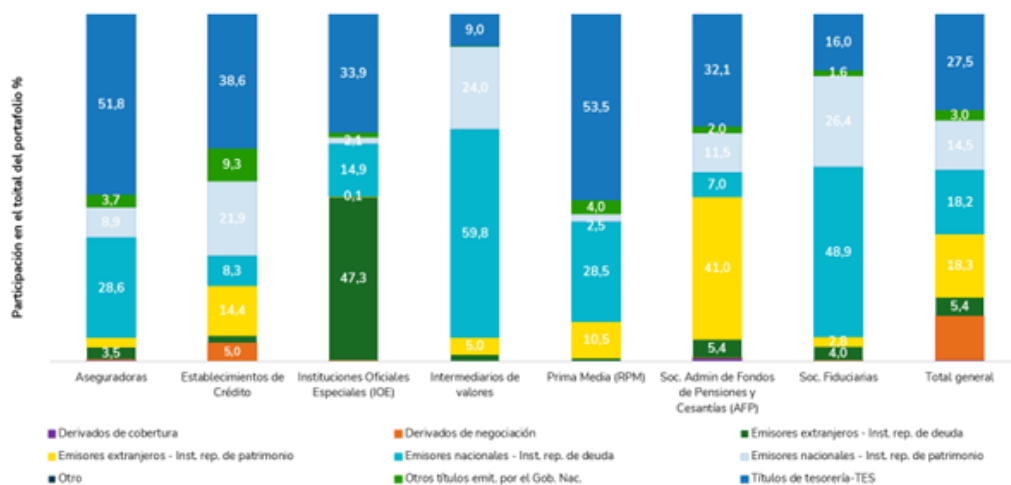
2. Incluye información de sociedades, fondos de pensiones y fondos de cesantías.

3. Incluye información de sociedades y fondos.

Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero de 2025.

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Gráfica 3. Composición del portafolio de inversiones



Información al 31 de diciembre de 2024.

No incluye información de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte, debido a que el 99% del portafolio corresponde a inversiones en derivados de negociación.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cifras reportadas hasta el 4 de febrero de 2025

Principales resultados del sector

Los principales resultados del sector fiduciario colombiano resaltando los elementos más importantes de esta actividad. Las cifras en las gráficas se expresan en billones y miles de millones (según corresponda). Para efectos del siguiente reporte, la información transmitida durante los años 2023 y 2024 es susceptible de modificación, debido a las retransmisiones de información por parte de las entidades vigiladas. En ese sentido, se informa que las cifras incluidas fueron consultadas en el mes de septiembre de 2024.

Información comparativa de las Sociedades Fiduciarias

Los activos propios de las sociedades fiduciarias al corte de junio alcanzan los \$4.68 billones, implicando una variación respecto al mismo periodo de 2023 de 10.78%. Los pasivos tuvieron un incremento del 30.38% con valores de \$1.47 billones. La suma de los patrimonios de las sociedades alcanzó los \$3.21 billones.



Análisis Económico de Sector
Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

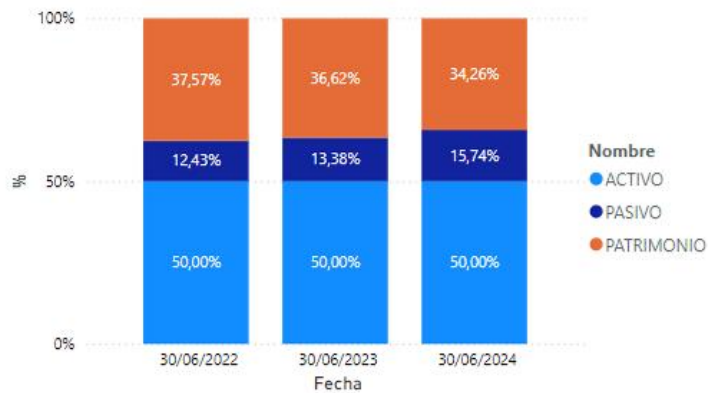
ANEXO No1. EVOLUCIÓN DE LAS SOCIEDADES FIDUCIARIAS

Fecha	30/06/2023			30/06/2024		
SOCIEDAD FIDUCIARIA	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
Acción ,	\$87.763	\$64.177	\$23.586	\$89.883	\$45.164	\$44.719
Alianza	\$258.015	\$134.401	\$123.614	\$263.103	\$131.419	\$131.684
Ashmore	\$12.793	\$2.105	\$10.687	\$13.809	\$1.988	\$11.821
Bancolombia	\$609.153	\$159.465	\$449.688	\$614.466	\$152.000	\$462.466
Bbva Asset	\$147.751	\$47.515	\$100.236	\$175.587	\$71.470	\$104.116
Bnp Paribas	\$47.314	\$8.165	\$39.149	\$46.279	\$7.483	\$38.796
Bogotá	\$620.593	\$65.957	\$554.636	\$740.748	\$159.479	\$581.269
Btg Pactual	\$17.047	\$4.190	\$12.857	\$19.078	\$4.412	\$14.666
Central	\$40.040	\$12.628	\$27.412	\$41.704	\$12.331	\$29.373
Cititrust	\$142.699	\$37.742	\$104.957	\$127.578	\$31.216	\$96.362
Colmena	\$26.315	\$5.425	\$20.890	\$32.179	\$6.407	\$25.772
Colpatría	\$39.145	\$10.716	\$28.429	\$41.695	\$14.910	\$26.785
Corficolombiana	\$331.051	\$279.463	\$51.588	\$489.954	\$441.261	\$48.693
Credicorp	\$65.571	\$14.877	\$50.695	\$71.758	\$16.199	\$55.559
Davivienda	\$300.553	\$50.921	\$249.631	\$308.235	\$54.250	\$253.984
Fiduagraría S.A.	\$64.251	\$17.633	\$46.618	\$67.988	\$12.882	\$55.106
Fiducoldex	\$74.456	\$12.760	\$61.697	\$74.602	\$14.110	\$60.492
Fiducoomeva	\$26.757	\$10.870	\$15.887	\$28.674	\$11.473	\$17.201
Itaú Asset	\$78.012	\$13.531	\$64.481	\$82.587	\$9.689	\$72.898
La Previsora	\$361.227	\$89.290	\$271.936	\$402.045	\$153.457	\$248.588
Occidente	\$421.838	\$52.005	\$369.833	\$458.434	\$64.580	\$393.854
Popular	\$63.673	\$6.811	\$56.863	\$69.732	\$16.706	\$53.026
Renta 4	\$20.619	\$2.017	\$18.602	\$25.614	\$1.817	\$23.797
Santander	\$30.938	\$1.893	\$29.045	\$46.897	\$2.622	\$44.275
Servitrust Gnb	\$67.240	\$16.036	\$51.204	\$74.519	\$25.282	\$49.238
Skandia	\$254.018	\$7.765	\$246.253	\$257.742	\$8.626	\$249.116
Sura	\$24.438	\$4.215	\$20.224	\$24.599	\$5.392	\$19.207
Total	\$4.233.269	\$1.132.573	\$3.100.696	\$4.689.490	\$1.476.625	\$3.212.865

Relación Pasivo y Patrimonio

ANEXO No 2. SUMA DEL PASIVO Y PATRIMONIO

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015



Fuente: Informe 00 remitido por sociedades fiduciarias

ANEXO No 3 Controles de ley CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (SOCIEDADES FIDUCIARIAS)

SOCIEDAD FIDUCIARIA	CAPSUS	RESERVAS	PRIMA	GANANCIAS ACUM EIR ANT	GANAN PERDI	COMPUTO CAPITAL MINIMO	REQ MIN CAP	DEFECTO/EXCESO
Occidente	\$19,216	\$10,280	\$134,805	\$188,385	\$0	\$352,686	\$10,125	\$342,561
Skandia	\$48,491	\$85,454	\$0	\$90,726	\$0	\$224,671	\$10,125	\$214,546
Bancolombia	\$45,964	\$139,909	\$110,629	\$88,750	\$0	\$377,264	\$10,125	\$367,139
Bogotá	\$28,585	\$329,348	\$113,577	\$35,588	\$0	\$507,098	\$10,125	\$496,973
Credicorp	\$8,000	\$9,961	\$7,817	\$14,666	\$0	\$38,101	\$10,125	\$27,976
Itaú Asset	\$30,153	\$26,272	\$0	\$12,430	\$0	\$68,759	\$10,125	\$58,634
Renta 4	\$23,000	\$1,044	\$0	\$9,398	\$0	\$22,216	\$10,125	\$12,091
Acción .	\$6,896	\$23,652	\$358	\$8,050	\$0	\$37,818	\$10,125	\$27,693
Central	\$7,433	\$7,051	\$0	\$5,362	\$0	\$19,845	\$10,125	\$9,720
Fiducoldex	\$38,552	\$9,758	\$482	\$2,872	\$0	\$50,434	\$10,125	\$40,309
Sura	\$9,265	\$568	\$14,480	\$1,475	\$0	\$19,207	\$10,125	\$9,082
La Previsora	\$71,960	\$102,631	\$37,303	\$708	\$0	\$212,603	\$10,125	\$202,478
Ashmore	\$7,411	\$2,252	\$315	\$258	\$0	\$10,236	\$10,125	\$111
Alianza	\$6,193	\$58,994	\$10,125	\$0	\$0	\$75,313	\$10,125	\$65,188
Bbva Asset	\$55,090	\$27,896	\$0	\$0	\$0	\$82,671	\$10,125	\$72,546
Bnp Paribas	\$35,500	\$2,139	\$0	\$0	\$0	\$37,584	\$10,125	\$27,460
Btg Pactual	\$15,000	\$412	\$0	\$0	\$0	\$13,983	\$10,125	\$3,858
Cititrust	\$6,800	\$70,546	\$0	\$0	\$0	\$76,578	\$10,125	\$66,453
Colmena	\$1,316	\$16,325	\$1,678	\$0	\$0	\$19,319	\$10,125	\$9,194
Colpatria	\$12,920	\$6,506	\$4,878	\$0	\$0	\$24,304	\$10,125	\$14,179
Corficolombiana	\$31,384	\$15,692	\$4,259	\$0	\$0	\$42,663	\$10,125	\$32,738
Daviyenda	\$117,652	\$88,222	\$4,344	\$0	\$0	\$210,217	\$10,125	\$200,092
Fiduagraria S.A.	\$24,334	\$25,050	\$0	\$0	\$0	\$49,384	\$10,125	\$39,259
Fiducomeva	\$10,229	\$2,708	\$0	\$0	\$0	\$12,937	\$10,125	\$2,812
Popular	\$38,226	\$5,992	\$8,066	\$0	\$0	\$52,303	\$10,125	\$42,179
Santander	\$48,872	\$0	\$14,058	\$0	\$0	\$43,125	\$10,125	\$33,000
Servitrust Gnb	\$13,316	\$16,711	\$16,822	\$0	\$0	\$44,423	\$10,125	\$34,298
Total	\$761,759	\$1,085,371	\$484,016	\$458,669	\$0	\$2,725,943	\$273,369	\$2,452,574

Fuente: Informe 0 remitido por las sociedades fiduciarias que conforman el sector

Balance por tipo de capital

El anexo 4 presenta la composición de las principales cifras de balance, segmentadas por el origen de los capitales. Para el corte en análisis, las entidades

Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**

con capital privado concentran el 87.50% del total del activo, mientras que las públicas el 12.50%.

ANEXO No.4. INFORMACIÓN CONSOLIDADA - BALANCE GENERAL Y COMO PROPORCIÓN PRINCIPALES CUENTAS

CUENTA	CAPITAL PRIVADO	CAPITAL PUBLICO	Total
100000 ACTIVO	\$4.103.150	\$586.340	\$4.689.490
110000 EFECTIVO	\$768.814	\$77.022	\$845.835
120000 OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELA	\$144.741		\$144.741
130000 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	\$2.323.912	\$304.252	\$2.628.164
160000 CUENTAS POR COBRAR	\$497.751	\$108.871	\$606.622
170000 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA	\$230	\$46	\$275
180000 ACTIVOS MATERIALES	\$93.701	\$55.628	\$149.329
190000 OTROS ACTIVOS	\$274.001	\$40.522	\$314.523
200000 PASIVO	\$1.283.845	\$192.780	\$1.476.625
210000 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZ	\$476.915	\$7.718	\$484.633
220000 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	\$57		\$57
240000 CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	\$677		\$677
250000 CUENTAS POR PAGAR	\$636.214	\$144.525	\$780.739
270000 OBLIGACIONES LABORALES	\$89.050	\$10.227	\$99.277
280000 PROVISIONES	\$69.954	\$29.755	\$99.709
290000 OTROS PASIVOS	\$10.977	\$555	\$11.532
300000 PATRIMONIO	\$2.819.305	\$393.560	\$3.212.865
310000 CAPITAL SOCIAL	\$619.480	\$142.279	\$761.759
320000 RESERVAS	\$940.882	\$144.490	\$1.085.371
380000 SUPERAVIT O DEFICIT	\$464.625	\$74.992	\$539.617
390000 GANANCIAS O PERDIDAS	\$794.318	\$31.799	\$826.117

Fuente: Informe 0 remitido por sociedades fiduciarias

Portafolio

El portafolio de inversiones en posición propia se concentra en un 42.29% en acciones de baja bursatilidad, seguido por inversiones en Fondos de Inversión Colectiva (FIC) con 4.20% y TES con 21.09%. El 32.42% restante del portafolio se encuentra concentrado en CDT's, bonos, así como acciones de media y alta bursatilidad principalmente (Anexo 5).

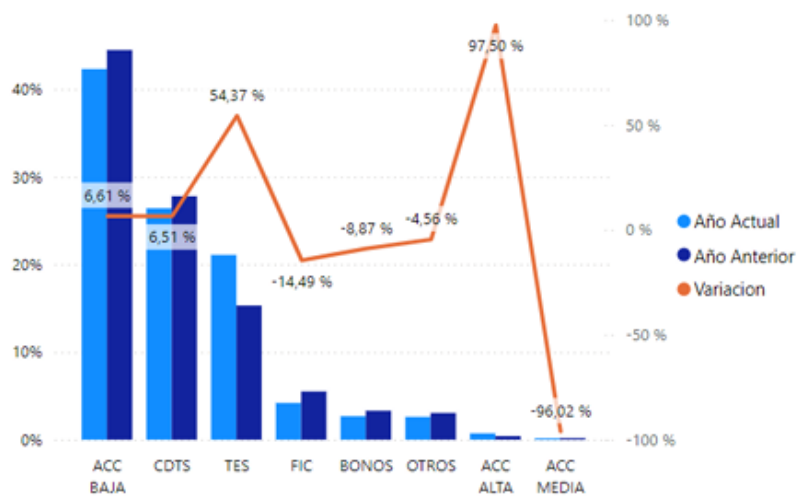
ANEXO No. 5 VALOR DE LOS ACTIVOS EN POSICIÓN PROPIA

Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**



Fuente: Formato 351 remitido por sociedades fiduciarias

ANEXO No. 6. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES (POSICIÓN PROPIA)



Fuente: Formato 351 remitido por sociedades fiduciarias

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

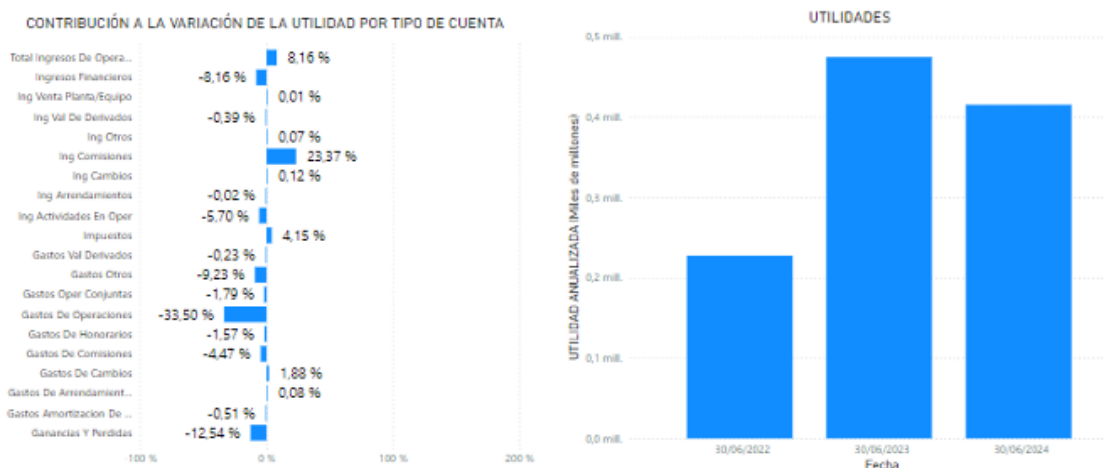
Estado de Pérdidas y Ganancias

Utilidades

Las utilidades tuvieron un decrecimiento del 12.54% respecto al mes de junio de 2023, ubicándose en \$415 mil millones de pesos (anexo 7). El decrecimiento que tuvo la utilidad obedece en gran parte de los ingresos operacionales y la disminución de los gastos operacionales durante el periodo en análisis.

CUENTA	30/06/2023	30/06/2024
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	\$474.888	\$415.340

ANEXO No. 7. EVOLUCIÓN UTILIDADES Y CONTRIBUCIÓN POR TIPO DE CUENTA A LA UTILIDAD DEL SECTOR



Fuente: Informe 0 remitido por las Sociedades Fiduciarias

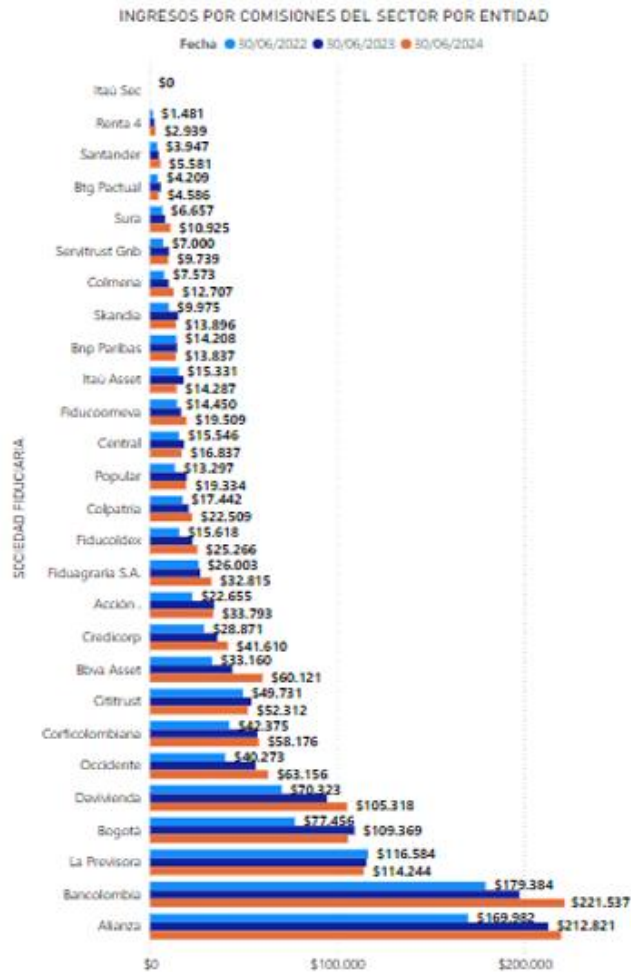
Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones al mes de junio de 2024 ascienden en \$1.30 billones de pesos, lo que implica un incremento del 6.15% respecto al año anterior. Los resultados obtenidos indican que 5 sociedades fiduciarias (Alianza, Bancolombia, Previsora, Bogotá y Davivienda) aportan el 58.95% de contribución a este crecimiento. Por su parte, el 50.65% de las comisiones se generan por Fondos de Inversión Colectiva y 19.13% por Fiducia de Administración. Mientras que las demás tipologías (Seg social, Inmobiliario, Inversión, Custodia, Garantía) aportan el 30.19% (Anexo 8)



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

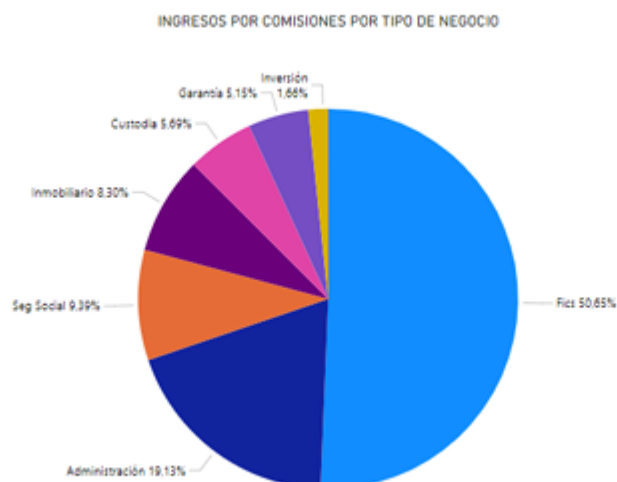
ANEXO No. 8. EVOLUCIÓN COMISIONES FIDUCIARIAS POR SOCIEDAD



COMISIONES POR ENTIDAD

SOCIEDAD FIDUCIARIA	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
Alianza	\$169.982	\$212.821	\$219.817
Bancolombia	\$179.384	\$197.389	\$221.537
La Previsora	\$116.584	\$115.754	\$114.244
Bogotá	\$77.456	\$109.369	\$105.945
DaviVieja	\$70.323	\$94.548	\$105.318
Occidente	\$40.273	\$56.563	\$63.156
Corficolombiana	\$42.375	\$57.403	\$58.176
Griftrust	\$49.731	\$54.133	\$52.312
Bova Asset	\$33.160	\$43.952	\$60.121
Credicorp	\$28.871	\$36.035	\$41.610
Acción	\$22.655	\$34.240	\$33.793
Fiduagraria S.A.	\$26.003	\$26.878	\$32.815
Fiducolindex	\$15.618	\$22.770	\$25.266
Colpatría	\$17.442	\$20.678	\$22.509
Popular	\$13.297	\$19.644	\$19.334
Central	\$15.546	\$18.259	\$16.837
Fiducioameva	\$14.450	\$16.595	\$19.509
Itaú Asset	\$15.331	\$17.944	\$14.287
Bnp Paribas	\$14.208	\$14.487	\$13.837
Skandia	\$9.975	\$15.159	\$13.896
Colmena	\$7.573	\$9.948	\$12.707
Servitrustr Gnb	\$7.000	\$10.097	\$9.739
Sura	\$6.657	\$8.063	\$10.925
Btg Pactual	\$4.209	\$5.747	\$4.586
Santander	\$3.947	\$4.664	\$5.581
Renta 4	\$1.481	\$2.937	\$2.939
Itaú Soc	\$0	\$0	\$0
Total	\$1.003.533	\$1.225.445	\$1.300.795

Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**



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

Información comparativa Negocios Fiduciarios

Activos bajo administración (AUM)

Los recursos administrados por las sociedades fiduciarias totalizaron \$706.7 billones al cierre de junio de 2024, de los cuales:

- Los Negocios Fiduciarios ascienden a \$526.8 billones (Inversión, Inmobiliario, Administración y Garantía), que representan el 74.54% del total de activos administrados.
- Negocios Fiduciarios de Recursos de la Seguridad Social \$54.6 billones (Seg. social, Fondos de Pensiones Voluntarias y Otros Recursos), representando el 7.73% (Anexo 20)
- Fondos \$125.3 billones (Fics y Fondos de Capital Privado), con una participación del 17.73% (Anexo 25 y 28.)

Las tipologías con mayor variación fueron garantía e inversión (10.09% y 25.73%) frente al mes de junio de 2023 respectivamente. Para la tipología de administración, el 74.16% de los AUM se encuentra concentrado en 6 fiduciarias (Bancolombia, Alianza, Bogotá, Previsora, Corficolombiana y Occidente) y para la tipología de



Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Inmobiliario, el 80% de los AUM se encuentra concentrado en 5 fiduciarias (Alianza, Bogotá, Acción, Bancolombia y Davivienda.) (Anexo 9).

ANEXO No. 9. EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS FIDEICOMISOS Y ENCARGOS

Date	6/30/2023			6/30/2024		
NOMBRE TIPO DE NEGOCIO	Monto	% Total	Cantidad	Monto	% Total	Cantidad
Administración	\$256,465,334	53.04%	13828	\$276,394,151	52.46%	13613
Garantía	\$101,740,166	21.04%	3170	\$112,004,497	21.26%	3145
Inmobiliario	\$105,300,633	21.78%	8647	\$113,344,317	21.51%	8030
Inversión	\$19,984,622	4.13%	383	\$25,127,393	4.77%	371
Total	\$483,490,755	100.00%	26028	\$526,870,358	100.00%	25159

Fuente: Informe 66 remitido por sociedades fiduciarias

ANEXO No. 10. NEGOCIOS POR TIPO DE RECURSOS

Ind_Publico	Privado		Publico		Total	
NOMBRE TIPO DE NEGOCIO	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad
Administración	\$221,581,046	10361	\$54,813,105	3252	\$276,394,151	13613
Garantía	\$106,391,538	3004	\$5,612,959	141	\$112,004,497	3145
Inmobiliario	\$111,337,718	7727	\$2,006,599	303	\$113,344,317	8030
Inversión	\$21,621,951	363	\$3,505,442	8	\$25,127,393	371
Total	\$460,932,253	21455	\$65,938,105	3704	\$526,870,358	25159

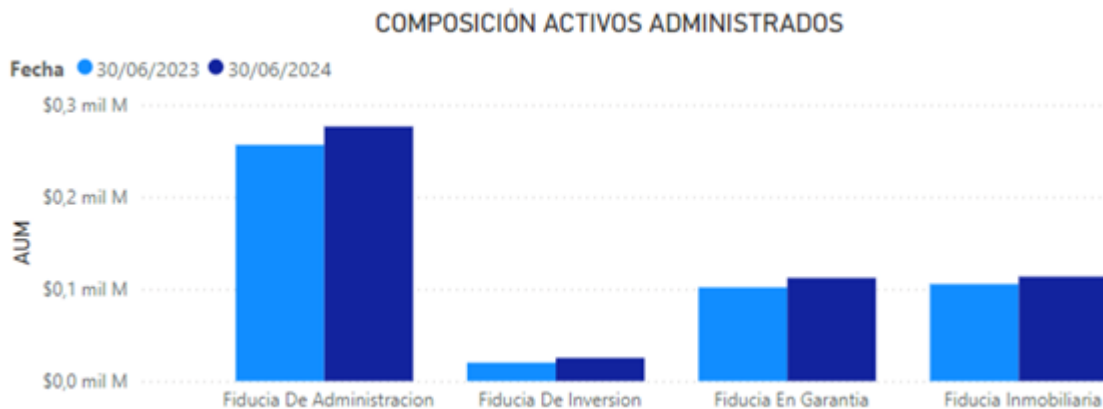
Fuente: Informe 66 remitido por sociedades fiduciarias

Análisis Económico de Sector
Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

ANEXO No. 11. FIDEICOMISOS Y ENCARGOS POR SOCIEDAD

SOCIEDAD FIDUCIARIA	Administración	Garantía	Inmobiliario	Inversión	Total
Acción .	1277	149	1188	5	2619
Alianza	3907	327	2440	68	6742
Bancolombia	981	659	368	124	2132
Bbva Asset	346	117	104	3	570
Bnp Paribas	6				6
Bogotá	1312	250	1677	11	3250
Btg Pactual	14	2		48	64
Central	304	70	386		760
Cititrust	27	26		1	54
Colmena	60	7	54	1	122
Colpatría	243	160	91		494
Corficolombiana	525	112	218	7	862
Credicorp	623	126	423	33	1205
Davivienda	498	289	781	6	1574
Fiduagraria S.A.	1355	14	3		1372
Fiducoldex	117	39	1		157
Fiducoomeva	81	25	11	3	120
Itaú Asset	237	279	60	8	584
La Previsora	347	2	18	4	371
Occidente	884	301	87	12	1284
Popular	336	72	106	2	516
Renta 4	13	16		4	33
Servitrust Gnb	92	103	14	4	213
Skandia	27			21	48
Sura	1			6	7
Total	13613	3145	8030	371	25159

Fuente: Informe 66 remitido por sociedades fiduciarias



Fuente: Informe 66 remitido por sociedades fiduciarias

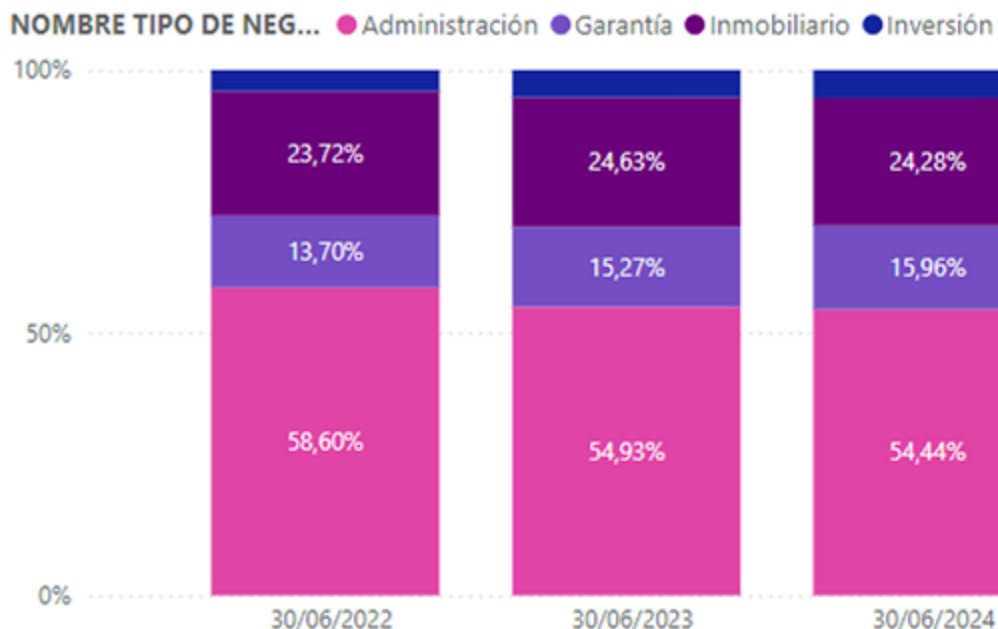
Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Comisiones Fiduciarias

ANEXO No. 12. EVOLUCIÓN Y PARTICIPACIÓN COMISIONES FIDUCIARIAS POR TIPO DE NEGOCIO

NOMBRE TIPO DE NEGOCIO	30/06/2023	30/06/2024
Administración	\$221.201	\$237.710
Garantía	\$61.486	\$69.677
Inmobiliario	\$99.191	\$106.020
Inversión	\$20.828	\$23.217
Total	\$402.706	\$436.624

PARTICIPACIÓN DE LAS COMISIONES



Fuente: Formato 524 remitido por sociedades fiduciarias

Análisis Económico de Sector Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

Seguridad social y Fondos de Pensiones Voluntarias

Activos bajo administración (AUM)

ANEXO No.20 EVOLUCIÓN AUM Y CANTIDAD POR TIPO DE NEGOCIO

Fecha	30/06/2023				30/06/2024			
NOMBRE TIPO DE NEGOCIO	CANTIDAD	% DEL TOTAL	AUM	% AUM	CANTIDAD	% DEL TOTAL	AUM	% AUM
Otros Seg Soc	3	3,49%	\$907.725	2,61%	3	3,34%	\$498.172	0,91%
Seg Social	111	96,51%	\$33.856.785	97,39%	110	96,66%	\$54.104.260	99,09%
Total	114	100,00%	\$34.764.509	100,00%	113	100,00%	\$54.602.432	100,00%

Informe 17,22 remitido por sociedades fiduciarias

CLASE	Privado		Publico		Total	
NOMBRE TIPO DE NEGOCIO	AUM	CANTIDAD	AUM	CANTIDAD	AUM	CANTIDAD
Otros Seg Soc			\$498.172	3	\$498.172	3
Seg Social	\$6.274.603	30	\$47.829.657	80	\$54.104.260	110
Total	\$6.274.603	30	\$48.327.829	83	\$54.602.432	113

Informe 17,22 remitido por sociedades fiduciarias

Los activos administrados por las sociedades fiduciarias en Seguridad Social alcanzan los \$54.60 billones implicando un incremento del 59.80% con respecto al periodo de junio de 2023. En total se administran 111 negocios fiduciarios y las sociedades fiduciarias con mayor participación en administración son La Previsora, Bogotá, Occidente y BBVA que administran el 82.21% de estos negocios en recursos, equivalentes a \$28.06, \$5.49, \$6.14 y \$8.81 billones de pesos, respectivamente (anexo 21).

Análisis Económico de Sector
Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

ANEXO No.21 EVOLUCIÓN AUM Y CANTIDAD DE NEGOCIOS POR SOCIEDAD FIDUCIARIA

Informe 17,22 remitido por sociedades fiduciarias

Fecha NOMBRE TIPO DE NEGOCIO SOCIEDAD FIDUCIARIA	30/06/2023			30/06/2024		
	Otros Seg Soc Cantidad	AUM	Seg Social Cantidad	Otros Seg Soc Cantidad	AUM	Seg Social Cantidad
Acción .			2			1
Alianza			6			5
Bancolombia	1	\$868.017	10	1	\$452.137	9
Bbva Asset			5			2
Bogotá			4			4
Btg Pactual			1			1
Central			7			10
Corficolombiana			2			2
Credicorp			1			1
Davivienda			4			4
Fiduagraria S.A.			3			3
Fiducoldex			7			7
Fiducoomeva			1			1
Itaú Asset			2			2
La Previsora	1	\$0	18	1	\$0	20
Occidente	1	\$39.708	14	1	\$46.035	14
Popular			9			10
Renta 4			1			1
Servitrust Gnb			1			1
Skandia			13			12
Total	3	\$907.725	111	3	\$498.172	110

Comisiones

ANEXO No.22 EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS COMISIONES

FECHA SOCIEDAD FIDUCIARIA	30/06/2023		30/06/2024	
	Otros Seg Soc	Seg Social	Otros Seg Soc	Seg Social
Acción .		\$274		\$269
Alianza		\$8.755		\$11.752
Bancolombia	\$319	\$717	\$197	\$344
Bbva Asset		\$965		\$932
Bogotá		\$2.166		\$948
Btg Pactual		\$2.650		\$2.591
Central		\$490		\$534
Corficolombiana		\$20		\$22
Credicorp		\$1.171		\$1.798
Davivienda		\$20.679		\$26.789
Fiduagraria S.A.		\$140		\$95
Fiducoldex		\$601		\$656
Fiducoomeva		\$365		\$802
Itaú Asset		\$42		\$47
La Previsora		\$43.782		\$48.022
Occidente	\$27	\$1.866	\$28	\$532
Popular		\$696		\$693
Renta 4		\$2		\$2
Servitrust Gnb		\$386		\$408
Skandia		\$332		\$215
Total	\$346	\$86.101	\$225	\$97.449

Fuente: Formato 524 reportado por las sociedades fiduciarias.

Análisis Económico de Sector **Artículo 2.2.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015**

ESTUDIO DE LA DEMANDA:

Se deja constancia de la revisión de los procesos de contratación de encargos fiduciarios en la plataforma del SECOP en entidades públicas:

Número de Proceso	Tipo de Proceso	Estado	Entidad	Objeto	Departamento y Municipio de Ejecución	Cuantía	Fecha (dd-mm-aaaa)
<u>LP 001 DE 2025</u>	Licitación Pública	Convocado	ATLÁNTICO - ALCALDÍA MUNICIPIO DE CANDELARIA	CONSTITUCIÓN DE UN ESQUEMA FIDUCIARIO PARA LA ADMINISTRACION Y PAGOS DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DEL CONVENIO INTERADMINISTRATIVO DE USO DE RECURSOS No. 1319 DE 2023, SUSCRITO ENTRE EL MINISTERIO DE VIVIENDA, CIUDAD Y TERRITORIO Y EL MUNICIPIO DE CANDELARIA ATLÁNTICO	Atlántico : Candelaria	\$17.200.000,00	Fecha de apertura 18-03-2025
350/2023	Compra venta	Publicado	INDUMIL	CONSTITUCIÓN DE UN ENCARGO FIDUCIARIO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS DESTINADOS AL PROYECTO FORTALEZA	INDUMIL	\$91.106.400	8/09/2023
MFS-SAMC-001 DE 2020	Selección Abreviada	Adjudicado	MUNICIPIO DE MONGUA – BOYACÁ	CONSTITUCIÓN DE UN ENCARGO FIDUCIARIO PARA EL MANEJO, LA ADMINISTRACIÓN Y PAGO DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DEL CONVENIO INTERADMINISTRATIVO N° 874 DE 2019 SUSCRITO ENTRE EL MINISTERIO DE VIVIENDA, CIUDAD Y TERRITORIO; PARA CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE OPTIMIZACIÓN PARA LOS SISTEMAS DE ACUEDUCTOS RURALES PALO ARMADO Y PANTANO GRANDE, DEL MUNICIPIO DE MONGUA – BOYACÁ	MUNICIPIO DE MONGUA – BOYACÁ	\$30.723.105,00	08-2020
<u>LP-GCS-002 DE 2017</u>	Licitación Pública	Adjudicado	ATLÁNTICO - GOBERNACIÓN	CONSTITUCIÓN DE UN ENCARGO FIDUCIARIO PARA LA ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DE LOS RECURSOS CORRESPONDIENTES AL CONTRATO DE OBRAS DERIVADO DEL CONVENIO INTERADMINISTRATIVO No 604 FIP DE 2016 SUSCRITO ENTRE EL DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO PARA LA PROSPERIDAD SOCIAL Y EL DEPARTAMENTO DEL ATLÁNTICO	Atlántico : Barranquilla	\$30.046.448,00	26-07-2017

Análisis Económico de Sector
Artículo 2.2.1.1.1.6.1 del Decreto 1082 de 2015

ANÁLISIS DE RIESGO Y FORMA DE MITIGARLO

En cumplimiento del artículo 4 de la Ley 1150 de 2007, en concordancia con lo establecido en el numeral 6 del artículo 2.2.1.1.2.1.1 del Decreto 1082 de 2015, se debe realizar un análisis del riesgo y la forma de mitigarlo. VER MATRIZ RIESGOS.

FIRMAS Y APROBACIONES		
Firma quien proyectó el estudio (Dependencia Generadora de la Necesidad)	NOMBRE:	MARYSABEL SUAREZ SALGUEDO
	CARGO:	SECRETARIO DE HACIENDA (e)
	FECHA:	MAYO DE 2026
	FIRMA:	ORIGINAL FIRMADO
Firma responsable (secretario de despacho)	NOMBRE:	MARYSABEL SUAREZ SALGUEDO
	CARGO:	SECRETARIO DE HACIENDA (e)
	FECHA:	MAYO DE 2026
	FIRMA:	ORIGINAL FIRMADO