

INFORME PRUEBA INTEGRAL DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS



29 de octubre de 2025

INFORME PRUEBA INTEGRAL DEL MERCADO DE VALORES

GENERALIDADES

CONTEXTO

En el marco del fortalecimiento del **Protocolo de Crisis del Mercado de Valores y Divisas (MVD)**, se realizó la prueba anual para evaluar la operatividad del Protocolo en los siguientes procesos:

- Renta fija
- Renta variable
- Derivados (estandarizados y no estandarizados)
- Divisas
- Pago de derechos patrimoniales

La prueba fue coordinada por las infraestructuras del MVD con participación de Miembros, Afiliados y Participantes (MAPs) invitados, aprobada por el Comité de Crisis en reunión celebrada el 2 de septiembre e informada previamente a la **Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)**.

OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Simular la operatividad del Protocolo de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas, en relación con los procesos de: Renta fija, Renta variable, Derivados, Divisas, Pago de derechos patrimoniales, buscando probar su efectividad y evaluando la coordinación y comunicación entre los diferentes niveles de gobierno.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Validar el adecuado funcionamiento del gobierno definido para la administración de la crisis.
- Aplicar las Reglas de Operación definidas en el Protocolo a través de:
 - i. Suspensión de servicios,
 - ii. Preparación de los sistemas y
 - iii. Retorno de la crisis para cumplimiento de operaciones.
- Fortalecer las estrategias de continuidad del día del retorno.
- Evaluar la efectividad de la preparación para el retorno y el retorno a través de los indicadores.

ALCANCE

La prueba se desarrolló entre el **27 y el 29 de octubre de 2025**, incluyendo:

- Envío de operaciones desde los Sistemas de Negociación y Registro hacia los Sistemas de Compensación y Liquidación.
- Solicitud de liquidez por parte de los MAPs mediante operaciones **REPO intradía** en el DCV.

Procesos involucrados:

- Renta fija
- Renta variable
- Divisas
- Derivados
- Pago de derechos patrimoniales

PARTICIPANTES

En la prueba participaron los siguientes proveedores de infraestructura:

- Banco de la República (Banrep): DCV, CUD y SEN.
- Bolsa de Valores de Colombia
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte
- Deceval
- Derivex
- GFI Securities
- GFI Exchange
- PIP
- Precia
- Set- Icap FX
- Set- Icap Securities
- Tradition Colombia
- Tradition Securities Colombia.

Los Miembros, Afiliados y Participantes (MAPs) que participaron en la prueba se relacionan en el Anexo 1.

ESCENARIO

Se simuló un **terremoto de magnitud 7,2** en la falla Servitá (Meta), con impacto sobre la operación del día del evento y la apertura del día siguiente. El Comité de Crisis declaró la emergencia y ordenó la suspensión de servicios en los mercados mencionados.

TIPO DE PRUEBA

En línea con los objetivos definidos: gobierno, preparación y uso de ambiente de homologación y reglas de operación, la prueba tuvo dos componentes principales:

- Simulación de la convocatoria del Comité de Crisis y el equipo coordinador, es decir, del gobierno definido para la activación del Protocolo.
- Prueba operativa para la aplicación de las reglas de operación definidas en el Protocolo a través de:
 - i) suspensión de servicios por parte de las infraestructuras, ii) arqueo y conciliación de las operaciones liquidadas, e identificación de operaciones pendientes por liquidar y anuladas, iii) retorno: envío de las operaciones pendientes por liquidar, y iv) evaluación de la efectividad de las interacciones de las infraestructuras con los MAPs durante una crisis a través de la conciliación y arqueo.

PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE LA PRUEBA

PREPARACIÓN

Las infraestructuras realizaron trabajos operativos que permitieron realizar previamente tres prepruebas entre las Infraestructuras, involucrando la participación de los MAP's invitados, y cuyos resultados fueron informados previamente a la SFC.

En cuanto a la activación interna de cada infraestructura, se requirió contar con personas capacitadas y disponibles durante la prueba que pudieran realizar las tareas asignadas y afrontar cualquier evento contingente. De otra parte, en la planeación se incorporaron los recursos requeridos teniendo en cuenta para el efecto el minutograma definido.

DESARROLLO DE LA PRUEBA

A continuación, se presentan las etapas de la prueba de acuerdo con los inyectores y el desarrollo de esta.

Terremoto y activación del protocolo

Se convocó al Comité de Crisis, el cual sesionó de manera virtual con participación de los representantes legales de (11) once de las (13) trece infraestructuras. En la sesión se presentaron los inyectores, el escenario de crisis simulado, y se aprobó la activación del protocolo de manera exitosa.

Declaración de la crisis

El equipo coordinador presentó al Comité de Crisis el impacto observado en cada infraestructura.

ANÁLISIS DE IMPACTO

INYECTOR - Tablero de Impacto % de afectación

	Datacenter		Oficinas		Personas	
	Principal	Alterno	Principal	Alterno	Afectado	Disponible
Banco de la República de Colombia	60%	40%	60%	40%	50%	50%
Bolsa de Valores de Colombia	50%	35%	20%	10%	35%	65%
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	50%	10%	20%	20%	35%	65%
Deceval	10%	50%	20%	10%	30%	70%
Derivex	50%	35%	20%	10%	20%	80%
GFI	20%	35%	30%	10%	30%	70%
PIP	35%	50%	10%	10%	10%	90%
Precia	0%	0%	20%	10%	30%	70%
SET - ICAP	50%	35%	20%	10%	30%	70%
Tradition	20%	50%	20%	10%	30%	70%

ANÁLISIS DE IMPACTO: Tablero de Impacto

Interrupción de los servicios

IMF	Servicio afectado	Proveedor afectado	% afectación
Banrep	CUD, DCV, SEN	UNE EPM – Claro	100% afectación/6 horas
Bolsa de Valores de Colombia	Master Trader, INET, MEC, BackOffice	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
CRCC	CRCC	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
Deceval	SIIDJ	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
Derivex	INET	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
GFI	GFI	Claro – IFX Networks	100% afectación/6 horas
PIP	PIP	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
Precia	Servicios de Internet	Claro – Liberty	100% afectación/6 horas
SET – ICAP	HIS, ICAPCo, SET-FX, BackOffice	Claro – Cirion	100% afectación/6 horas
Tradition	Tradition	Cirion - ETB - IFX Networks	100% afectación/6 horas

Dado el impacto y la declaración de Estado de Emergencia decretada por el Gobierno Nacional, el Comité de Crisis decidió declarar la crisis del MVD y con esto suspender los servicios de las infraestructuras para los mercados de Renta fija, Renta variable, Derivados y Divisas.

Posteriormente, se inició la fase de preparación para el retorno, a través de: arqueo, conciliación, anulación de operaciones e identificación de operaciones pendientes por liquidar que se reenviarán a liquidación el día del retorno.

Manejo de Comunicaciones

Durante los tres días se manejaron comunicaciones desde la infraestructuras hacia los afiliados a través de correo electrónico, utilizando las plantillas diseñadas para ello, a través de los cuales se dieron avances sobre la situación así como instrucciones particulares para los MAPs en su interacción con cada infraestructura.

Inicio de las conciliaciones

El 28 de octubre de 2025, se iniciaron los arqueos y conciliaciones a partir de las 8:00 a.m. entre las Infraestructuras y los MAPs.

Informe de conciliaciones

Se convocó nuevamente el 29 de octubre al Comité de Crisis a las 7:00 am (simulando la reunión del martes 28 de octubre de 2025 a las 7:00 p.m.) con el objetivo de presentar los resultados exitosos de las conciliaciones. En la sesión el Comité declaró la terminación de la crisis y dar inicio al retorno el día hábil siguiente, es decir, el 29 de octubre.

Terminación de la Crisis

El 29 de octubre de 2025, día hábil de la terminación de la crisis del Mercado de Valores y Divisas, los sistemas de negociación y registro y los sistemas de compensación y liquidación enviaron las operaciones pendientes por liquidar, las cuales fueron exitosamente ingresadas de manera manual al DCV.

Así mismo, durante la jornada de retorno 58 MAPs solicitaron en el DCV liquidez al Banco de la República mediante operaciones repo intradía.

Proceso de valoración:

PIP

El alcance de esta prueba para PIP consistió en revisar la forma y la calidad de los insumos requeridos para la valoración de los productos involucrados en la prueba de continuidad de negocio. Es decir, Renta Fija Local, Renta Variable Local y Derivados OTC, donde fue posible validar la consistencia de las estructuras enviadas por cada proveedor, así como la integridad de los datos de las operaciones que sirven de insumo para la valoración.

Lo anterior permitió establecer que los insumos requeridos para la valoración de los diferentes productos fueron consistentes en forma y calidad con aquellos utilizados actualmente en producción, corroborando así el correcto procesamiento y alineamiento de estos.

Teniendo en cuenta lo anterior, podemos indicar que la prueba de continuidad fue exitosa para PIP Colombia al poder realizar la validación de los vectores suministrados por los proveedores para el periodo de la prueba.

Precia

Precia ejecutó los procesos de valoración de Renta Fija Local, Renta Variable Local y Derivados OTC de acuerdo con el escenario definido para la prueba, disponiendo de canales contingentes para el envío y la recepción de la información correspondiente a la valoración del 27 de octubre. Ese día, se llevaron a cabo los procesos de Renta Fija Local y Renta Variable Local con las operaciones enviadas por el Banco de la República y la Bolsa de Valores de Colombia; adicionalmente, para Derivados OTC se revisaron los insumos remitidos por SET-ICAP, Tradition y GFI y se simuló la ejecución del proceso.

Para el 28 de octubre se realizó la ejecución de los procesos sin insumos, conforme a lo establecido en las metodologías de valoración.

Como resultado de la prueba, se validó la capacidad de Precia para mantener la operatividad frente al escenario planteado, garantizando la precisión y confiabilidad en la valoración de los instrumentos mencionados, mediante estrategias que aseguraron la oportuna recepción de la información y el cumplimiento de los estándares requeridos. Adicionalmente, este ejercicio permitió confirmar la efectividad de las estrategias de los procesos y la fiabilidad de las fuentes de información, reforzando el compromiso de Precia con la resiliencia operativa.

CONCLUSIONES DE LA PRUEBA

A continuación, se presentan los resultados del ejercicio.

En la tabla 1 se muestra la conciliación realizada entre las infraestructuras así como con los MAPs, para cada uno de los segmentos incluidos en el alcance del ejercicio. La tabla 2 muestra la medición de los indicadores establecidos; y finalmente se presentan las conclusiones, recomendaciones y oportunidades de mejora.

1. Conciliaciones y liquidaciones

A continuación, se presenta, en la tabla 1, la cantidad de operaciones, órdenes de transferencia o contratos de acuerdo con su estado:

Tabla No. 1
Resultados de conciliación por segmento

Renta Fija

Sistema	I. Operaciones Cerradas (OC)	II. Operaciones Liquidadas (OL)	III. Operaciones pendiente de envío (OPE)	IV. Operaciones anuladas (OA)
SEN	1.038	613	308	117
MEC - DCV	843	248	595	0
MEC - DECEVAL	97	3	94	0
SET-ICAP SECURITIES	5	2	3	0
TRADITION SECURITIES	0	0	0	0
GFI SECURITIES	7	1	6	0
TOTALES	1990	867	1006	117

Sistemas CRCC	I. Operaciones Cerradas (OC)	II. Operaciones Liquidadas (OL)	III. Operaciones pendiente de envío (OPE)	IV. Operaciones anuladas (OA)
CRCC - SEN	193	72	4	117
CRCC - MEC	94	88	6	0
TOTALES	287	160	10	117

Resultados del Ejercicio – Operaciones Recicladas DCV

Sistema	I. Simultáneas	II. Compraventas	III. Pago de rendimientos y de capital	IV. Retrocesiones Simultáneas	V. Retrocesiones TTV	VI. Retrocesiones Repo	VII. Otros
SEN	0	206		120			
MEC		24		40	9		
SET-ICAP							
SECURITIES							
TRADITION							
SECURITIES							
SUBASTAS						139	
GFI							
SECURITIES							
DCV	0	2	433		52	51	2
DERIVEX							
DECEVAL							
CRCC							
TOTALES	0	232	433	160	61	190	2

Resultados del Ejercicio – Renta Variable

Sistema	Negociadas o registradas (T+0) + (T+1)		Aceptadas, compensadas (T+2)	
	I. Enviadas a compensación y liquidación	II. Pendientes de envío a compensación y liquidación	III. Pendientes por liquidar	IV. Liquidadas
BVC – RENTA VARIABLE	0	10911	N/A	N/A
DECEVAL	N/A	N/A	0	0
CRCC	N/A	N/A	0	0
TOTALES	0	10911	0	0

Sistema	V. Ordenes de transferencias aceptadas y pendientes liquidar		VII. Operaciones modificadas para enviar a compensación y/o liquidación el día de retorno		VIII. Operaciones y/o contratos modificados para liquidar el día de retorno	
CUD	0	0	0		0	
DECEVAL	0	0	0		0	
CRCC	0	0	0		0	

Resultados del Ejercicio – Derivados Estandarizados

Derivados Estandarizados		Operaciones
Operaciones Derivados		102
Operaciones Compensadas CRCC		102
Derivados Energeticos		Operaciones
Operaciones Derivados Derivex		4

Contrato	Operaciones
TRMX25F	90
ELMX25F	2
BBOZ25F	3
TRMZ25F	2
ELMZ25F	2
PCBZ25F	2
TRMH26F	1
Total	102

Resultados del Ejercicio – Conciliación Divisas

Sistema	Forward	Spot	Next Day
Tradition	23	12	N/A
GFI	41	26	N/A
SET FX	25	1153	24
TOTALES	89	1191	24

Resultados del Ejercicio – Conciliación Divisas SET FX

Segmento Divisas	Contado
Operaciones Negociadas	1.153
Operaciones Compensadas CRCC	1.153

Segmento Divisas	Next Day
Operaciones Negociadas	24
Operaciones Compensadas CRCC	24

USD 1.161.541.000

USD 1.161.541.000

USD 149.972.000

USD 149.972.000

Segmento Divisas	Forward	Monto Neteado
Total Operaciones Forward	25*	USD 238.050.000
Total operaciones conciliadas CRCC	24	USD 238.050.000
	Monto COP	922.003.940.000

*Una operación pendiente de aceptar en CRCC por falta de garantías por USD 15.000.000

Resultados del Ejercicio – Derechos patrimoniales Deceval

Fecha	Pagos Pendientes		
	Emisores	Depositantes	Monto
27/10/2025	47	103	1.187.307.715.693
28/10/2025	44	79	881.362.826.083

Total a pagar en el retorno 29/10/2025		
Emisores	Depositantes	Monto
51	106	2.068.983.694.568

Los valores indicados en el monto se encuentran expresados en pesos Colombianos COP.

2. Indicadores de la prueba

Se plantearon siete indicadores, los cuales permitieron evaluar la efectividad de la prueba de acuerdo con los siguientes criterios:

Tabla 2
Indicadores de la prueba

ID	Ecuación	Rango	Resultado
1. Conexión exitosa a TNT (incluye conexión, descarga y	$\sum w_i$; Donde w_i peso de cada infraestructura conectada	100% [75%-100%] < 75%	100%

ID	Ecuación	Rango	Resultado
procesamiento de archivos) ¹			
2. Recepción de reportes	$\frac{\text{Reps recibidos existosamente}}{\text{Reps requeridos}} \times 100$	100% [75%-100%] < 75%	100%
3. Conciliación	Días de conciliación	1 2-3 >3	< 1 día
4. Liquidación exitosa ²	$\frac{\text{IMF que liquidaron}}{\text{Total IMF que liquidan}} \times 100$	100% [95%-100%] < 95%	100%
5. Participaciones miembros del Comité	$\sum RL_i$ Donde RL_i es el representante legal de cada infraestructura	>9 [6-9] <5	11
6. Capacitación MAPs Prueba del PCMVD	$\frac{\text{Nro.de MAPs capacitados para la prueba}}{\text{Total de MAPs invitados a participar}} \times 100\%$	100% [95%-100] < 95%	100%
7. Participación Pruebas MAPs	$\frac{\text{Total MAPs que participaron en la prueba}}{\text{Total de MAPs invitados}} \times 100\%$	100% [90%-100] < 90%	90.8%
8. Disponibilidad de los ambientes, sistemas o procesos para conciliar (en el t estipulado)	$\frac{\text{Total ambientes disponibles para conciliar}}{\text{Total de ambientes requeridos para conciliar}} \times 100\%$	100% [90%-100] < 90%	100%
9. Cumplimiento de actividades del minutograma	$\frac{\text{Actividades completadas a tiempo}}{\text{Total actividades planificadas}} \times 100$	100% [75%-100] < 75%	92%

Análisis de resultados indicadores de la prueba

Se presenta un nivel alto de cumplimiento en los indicadores planteados, reflejando una mejora respecto a los resultados de la prueba del año 2024, como resultado de la implementación de los planes de acción establecidos en el informe de la prueba anterior y de la preparación mediante la ejecución de pruebas previas.

¹ considera la conexión, descarga y procesamiento de información desde el TNT.

² Se refiere a la recepción exitosa por parte de los sistemas de compensación y liquidación de las operaciones reenviadas por los sistemas de negociación y registro, que deben ser liquidadas el día del retorno.

CONCLUSIONES GENERALES

- ✓ La estructura de gobierno logró coordinar adecuadamente la respuesta inicial, activando rápidamente los equipos de crisis de cada infraestructura y realizando dos sesiones virtuales con la presencia de los roles asignados, lo que facilitó la toma de decisiones.
- ✓ Se realizaron prepruebas que permitieron fortalecer la resiliencia operativa del mercado a través de un mayor nivel de preparación.
- ✓ Una vez el Comité de Crisis tomó la decisión de declarar la crisis se llevaron a cabo las actividades de preparación para el retorno.
- ✓ Se simuló la operatividad del Protocolo de Crisis relacionadas con el mercado de Renta Fija, Renta Variable, Divisas, Derivados y Pago de Derechos Patrimoniales, aplicando las reglas de operación de acuerdo con lo establecido en el Protocolo.
- ✓ De los indicadores planteados para la prueba se destaca lo siguiente:
 - Los tiempos obtenidos para la conciliación (< 1 día), reflejan una mejora significativa respecto la última prueba integral conjunta del Protocolo.
 - La convocatoria del Comité de Crisis contó con la participación de 11 de los 13 miembros.
 - Las IMF se conectaron exitosamente al TNT, logrando descargar y procesar de forma eficiente la información.
 - Se presentó un incremento significativo en la participación de los MAPS respecto a la última prueba integral conjunta, pasando de 14 en 2024 a 84 en este año.
 - Se contó con la disponibilidad de recursos necesarios para cumplir el alcance planteado para la prueba integral del año, así como de las actividades acordadas en el minutograma.
- ✓ Deceval realizó la conciliación correspondiente a los pagos de derechos patrimoniales, proceso que favorece a la liquidez de los MAPs para el día del retorno.
- ✓ La Cámara de Riesgo validó su modelo de garantías a través de una simulación (prueba de estrés) con los saldos de operaciones y las garantías exigidas al momento del inicio de la crisis, para evaluar la capacidad de sus Miembros ante estas situaciones además de la solidez financiera y la operativa de la CRCC.
- ✓ Riesgo de concentración controlado: El resultado de este ejercicio arrojó que para el día del retorno se debía realizar un llamado a margen máximo de \$80.368 millones, concentrado principalmente en el segmento derivados financieros, dicha exposición corresponde a un participante con alta capacidad patrimonial y liquidez suficiente, por lo que no se identifican riesgos inminentes de incumplimiento. Esta exigencia no se ejecutaría si en el ejercicio se tomaran las garantías depositadas

- ✓ Resiliencia del modelo de garantías: El modelo demostró una alta capacidad de absorción ante choques severos de precios, tanto en escenarios de subida como de bajada generalizada. Los llamados a margen generados fueron atendibles por los Miembros Compensadores incluso sin considerar la sobrecolateralización, lo cual evidencia una suficiencia estructural en la metodología de cálculo de garantías.
- ✓ Cobertura de riesgo direccional completa: La simulación incluyó dos escenarios antagónicos de precios (alza y caída generalizada), que representan las condiciones límite de exposición a riesgo de mercado.
- ✓ Se logró validar y verificar el mecanismo de comunicación para la entrega de la información requerida por los proveedores de precios desde cada IMF, logrando que los insumos requeridos para el desarrollo de la valoración fueron entregados en los tiempos y las condiciones requeridas.

RECOMENDACIONES Y OPORTUNIDADES DE MEJORA

- Continuar la preparación para el simulacro integral de 2026, ampliando la participación de MAPs e infraestructuras.

PLANES DE ACCIÓN

Mantener la coordinación técnica y la disposición de recursos para garantizar la madurez del Protocolo y continuar la preparación del simulacro 2026.

Anexo 1: MAPs que participaron en la prueba

1	BANCO DE BOGOTA
2	ITAU COLOMBIA S.A.
3	BANCOLOMBIA
4	CITIBANK
5	BANCO GNB SUDAMERIS
6	BBVA COLOMBIA
7	BANCO DE OCCIDENTE S.A.
8	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.
9	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.

10	BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S.A.
11	CORFICOLOMBIANA S.A.
12	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
13	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.
14	BANCO DAVIVIENDA
15	FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A SOCIEDAD FIDUCIARIA
16	NU. COLOMBIA COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO S.A.
17	VALORES BANCOLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
18	CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
19	BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA S.A.
20	BTG PACTUAL S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
21	BANCO POPULAR
22	PORVENIR S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS
23	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
24	FIDUCIARIA BOGOTA S.A. FIDUBOGOTA S.A.
25	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.
26	FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS - FOGAFIN
27	BANCO CAJA SOCIAL S.A.
28	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA BANCOLEX S.A.
29	ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PROTECCION S.A.
30	FIDUCIARIA POPULAR S.A.
31	FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.
32	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
33	BNP PARIBAS COLOMBIA CORPORACION FINANCIERA S.A.
34	COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO
35	FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.
36	ACCIONES Y VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

37	BANCIEN S.A.
38	FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO FINAGRO
39	CORREDORES DAVIVIENDA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
40	COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS
41	S3 CACEIS COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
42	BANCO SERFINANZA S.A.
43	COMPAÑIA DE SEGUROS BOLIVAR S.A.
44	BANCO COOMEVA S.A.
45	BANCO PICHINCHA
46	RAPPIPAY COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.
47	LULO BANK S.A.
48	BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
49	FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.
50	FONDO NACIONAL DEL AHORRO
51	ALIANZA VALORES COMISIONISTA DE BOLSA S.A.
52	FIDUCIARIA CENTRAL S.A.
53	ITAU COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA S.A.
54	MIBANCO - BANCO DE LA MICROEMPRESA DE COLOMBIA S.A (ANTES BANCO COMPARTIR S.A.)
55	AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A.
56	LARRAIN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
57	BANCO UNIÓN S.A.
58	BANCO FALABELLA S.A.
59	BANCO DE LAS MICROFINANZAS BANCAMIA S.A.
60	FINANCIERA JURISCOOP S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
61	POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
62	RENTA 4 GLOBAL FIDUCIARIA S.A.
63	FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A. FIDUOCCIDENTE S.A.

64	BANCO MUNDO MUJER S.A.
65	AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.
66	ITAU FIDUCIARIA COLOMBIA S.A.
67	COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.
68	SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
69	BANCO W S.A.
70	SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.
71	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
72	SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
73	ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
74	AVAL CASA DE BOLSA S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
75	BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL
76	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.
77	AVAL FIDUCIARIA S.A.
78	BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA S.A.
79	SCOTIA SECURITIES (COLOMBIA) S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA
80	CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA S.A.
81	SKANDIA
82	FIDUAGRARIA
83	CAPITALIZADORA BOLIVAR S.A.
84	BTG PACTUAL FIDUCIARIA
85	FIDUAGRARIA S.A.