

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

***Estados financieros Individuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015
e Informe del Revisor Fiscal.***

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

1. Información general	3
2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas	4
3. bases de preparacion	4
4. Políticas contables significativas	7
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	19
6. Otros activos financieros corrientes	20
7. Cuentas comerciales por cobrar y otras	24
8. Otros activos no financieros	27
9. Propiedades. planta y equipos	27
10. Otros activos intangibles	29
11. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	29
12. Pasivos por Impuestos corrientes	31
13. Otros Pasivos Financieros	31
14. Otros pasivos	31
15. Impuesto a las ganancias relacionado con operaciones que continúan	32
16. Provisiones	36
17. Capital emitido	36
18. Reservas netas de impuesto a las ganancias	37
19. Otros resultados integrales	37
20. Ganancias acumuladas	38
21. Utilidad neta por acción	39
22. Ingresos de actividades ordinarias	40

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

<i>23. Gastos generales de administracion</i>	<i>40</i>
<i>24. Beneficios a empleados</i>	<i>43</i>
<i>25. amortizaciones y depreciaciones</i>	<i>43</i>
<i>26. Administracion y gestion de riesgos</i>	<i>43</i>
<i>27. Transacciones con partes relacionadas</i>	<i>51</i>
<i>28. Contratos de arrendamientos operativos</i>	<i>53</i>
<i>29. Pasivos contingentes y activos contingentes.</i>	<i>54</i>
<i>30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa</i>	<i>55</i>
<i>31. Aprobación de los estados financieros</i>	<i>55</i>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acción Sociedad Fiduciaria S.A., fue constituida mediante Escritura Pública No. 1376 del 19 de febrero de 1992 de la Notaría 10 de Cali y con permiso de funcionamiento según Resolución 1017 del 19 de marzo de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Inició operaciones el 1 de marzo de 1992 y su duración legal se extiende hasta el 31 de diciembre del año 2041. El domicilio principal es la ciudad de Bogotá operando como agencias en las ciudades de Cali, Medellín, Popayán y en el sistema de red de oficinas en Barranquilla y Bucaramanga.

En el mes de diciembre de 1999, mediante la Escritura Pública No. 3676 de la Notaría Catorce de Cali. se efectuó reforma a los estatutos sociales de la Sociedad Fiduciaria FES S.A. “FIDUFES”. El principal cambio es la naturaleza jurídica, al denominarse como una sociedad de economía mixta de orden nacional, cambio generado por la capitalización realizada por FOGAFIN a su principal accionista Financiera FES.

En el mes de abril de 2003, mediante la Escritura Pública No. 0798 de la Notaría Dieciocho de Cali. se efectuó reforma a los estatutos sociales de la Sociedad Fiduciaria FES S.A. “FIDUFES”, en razón al cambio de su naturaleza jurídica. Lo anterior, conforme a lo dispuesto en el artículo 1° del Decreto 910 de 2000 según el cual la oficialización o la participación del FOGAFIN en el capital de una entidad financiera no modifica su régimen legal, ni su naturaleza, por consiguiente, la Sociedad Fiduciaria FES S.A. “FIDUFES” continúa siendo una sociedad de naturaleza privada. De igual forma, con el fin, que los fondos de pensiones puedan invertir en las acciones y demás valores que emita la Sociedad Fiduciaria FES S.A. “FIDUFES”, se hizo necesario modificar y adicionar los estatutos de la sociedad de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución 275 de 2001 de la Superintendencia Financiera, la cual establece la implementación de un Código de Buen Gobierno Corporativo.

El día 28 de julio de 2005 mediante oficio radicado con el número 2005026979-13, la Superintendencia Financiera autorizó al Dr. Pablo Trujillo Tealdo para adquirir el total de las acciones de FOGAFIN, equivalente al 75.08% del capital accionario de la Fiduciaria, el cual una vez celebrado el acto de cierre del proceso de venta por parte del FOGAFIN. quedó inscrito en el libro de registro de accionistas de la compañía a partir del 10 de agosto de 2005.

En el mes de agosto de 2005, en Asamblea Extraordinaria, mediante el acta No 27, se reformaron los estatutos de la Fiduciaria, en razón al cambio de denominación, donde la Fiduciaria dejó de llamarse Sociedad Fiduciaria FES S.A. “FIDUFES”. y pasó a denominarse Acción Sociedad Fiduciaria S.A. o ACCION FIDUCIARIA S.A. Igualmente se realizaron cambios en las facultades del representante legal, la Junta Directiva y la Asamblea General de Accionistas. Los estatutos fueron modificados teniendo en cuenta especialmente el cambio en el accionista mayoritario. toda vez que el anterior era una

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

entidad del estado que exigía, por su condición, una reglamentación especial ajustada a las normas de derecho público que le eran aplicables, por lo cual se suprimieron varios artículos que venían ajustándose a las políticas estatales.

Durante el año 2009, mediante Asamblea General de Accionistas se modificaron los estatutos de la Fiduciaria, los cuales se encuentran recogidos en la escritura pública No. 781 del 31 de marzo de 2009 de la Notaría 42 del Círculo de Bogotá, principalmente respecto del domicilio de la sociedad fiduciaria trasladándolo desde la ciudad de Cali. (Valle del Cauca), a la ciudad de Bogotá D.C.

Mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas realizada el 16 de noviembre de 2016 se modificaron los estatutos de la Fiduciaria. Esta modificación se encuentra contenida en la escritura pública No. 4229 del 9 de diciembre de 2016 de la Notaria 11 del Círculo de Bogotá, principalmente respecto a la creación del cargo de Director General y sus funciones y atribuciones.

La Sociedad se encuentra sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera y su principal actividad es la realización de negocios fiduciarios regulados por la legislación colombiana a través del Código Civil, el Código de Comercio y la Ley 45 de 1990.

Las operaciones Fiduciarias se desarrollan a través de los Fondos de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno. Abierto Arco Iris Conservador. Abierto Arco Iris Deuda Privada. Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada. el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción y adicionalmente, se manejan operaciones de fiducia de administración, garantía e inmobiliaria. Al 31 de diciembre de 2016, la Fiduciaria administra 3.129 fideicomisos.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) POR PRIMERA VEZ

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional, emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Fiduciaria aplica dichas normas por primera vez el 1 de enero de 2014.

3. BASES DE PREPARACION

3.1 *Estado de cumplimiento:*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Decreto 2496 de 2015. Las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB. por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y contenidas en el denominado “Libro Rojo – año 2014” emitidas por el IASB, el cual contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia y se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Fiduciaria aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y. la clasificación y la valoración de las inversiones. para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos e instrumentos financieros que son medidos o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1. 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. que son observables para un activo o pasivo. ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

3.3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos que es la moneda funcional y de presentación de la Fiduciaria.

3.4. Juicios contables críticos y Fuentes claves de estimación de incertidumbre

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la Fiduciaria realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Cuentas por cobrar.
- Vidas útiles de Propiedades y equipo.
- Activos Intangibles.
- Clasificación de arrendamientos como operativos o financieros
- Determinación del impuesto diferido
- Utilización o no utilización de las pérdidas fiscales

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2. Posiciones Activas

La Fiduciaria efectúa operaciones denominadas simultaneas activas, la posición activa en una operación simultánea se presenta cuando una persona adquiere un valor a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al “enajenante”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, un valor equivalente. A este participante en la operación se le denominará, así mismo, “adquirente”. Dichas operaciones se registran bajo la circular externa 018 de 2007.

3. Inversiones

Las inversiones se clasifican y registran según lo dispuesto en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera. Esta disposición establece la clasificación de todas las inversiones en negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento, a su vez las negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores (renta fija) o títulos participativos (acciones y bonos convertibles en acciones).

La valoración de las inversiones se debe efectuar diariamente, excepto para los títulos que por la misma disposición se deban valorar con otra frecuencia, esta valoración está determinada por su valor o precio justo de intercambio.

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior para los títulos de deuda clasificados como negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta se registran como un mayor valor de la inversión con su contrapartida en los resultados del período.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título, debe considerar todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones establecido en el Capítulo I. de la Circular Externa 100 de 1995, numeral 2.2. (Objetividad, transparencia y representatividad. evaluación y análisis permanente. profesionalismo).

4. Cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones fiduciarias y pagos por cuenta de clientes, sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios, adelantos de dinero y diversas.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se originan y se valoran por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, cuando aplique, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- *Intereses de mora.*

La Fiduciaria realiza el cálculo de los intereses moratorios para ser remitido en los recordatorios de pago a sus clientes, los mismos solo se causan contablemente cuando son efectivamente reconocidos por los terceros responsables de su pago.

- *Castigo de Cartera.*

En armonía con lo establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, si transcurridos mínimo 360 días de mora y una vez adelantadas todas las gestiones posibles para la recuperación de la cartera vencida los gerentes de cada oficina podrán solicitar a la Secretaría Jurídica que se presente a la Junta Directiva la solicitud de castigo de cartera argumentando detalladamente las razones por las cuales se realiza la citada solicitud así como todas las gestiones que se adelantaron para intentar su recuperación.

- *Provisiones*

Sera necesaria la constitución de provisiones por deterioro cuando se presenta la contingencia por una pérdida probable.

Todas las cuentas por cobrar por comisiones fiduciarias tienen una fecha de vencimiento que se estableció en 15 días contados a partir de la fecha de emisión de la factura.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Se considera que una cuenta por cobrar por comisiones fiduciaria presenta problemas de deterioro cuando han transcurrido 30 días desde su fecha de vencimiento, sin que la misma sea recaudada.

Con base en lo anterior, se establecieron los siguientes parámetros de provisión, teniendo en cuenta la antigüedad de la factura:

Días de Mora	Calificación	% Provisión
0-30	A	0%
31-90	B	1%
91-180	C	20%
181-360	D	50%
Mayor a 360	E	100%

Los anticipos a proveedores que presenten una antigüedad superior a 30 días se provisionan al 100%.

Las otras cuentas por cobrar se provisionan al 100% desde el momento en que son registradas.

En el caso de los créditos otorgados a empleados deberán constituirse provisiones individuales de conformidad con las disposiciones vigentes.

- *Sistema de Administración del Riesgo Crediticio – S.A.R.C.*

La Fiduciaria no administra patrimonios autónomos que estén conformados por cartera de créditos originada en el Sistema Financiero. Adicionalmente los fideicomitentes de las carteras administradas de manera inequívoca y expresa han impartido instrucción sobre los elementos de gestión y medición que consideran deben aplicarse a dichos fideicomisos, por tal motivo no cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Crédito S.A.R.C.

5. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal del negocio o poseídos para el apoyo en la producción de bienes y servicios, no destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil exceda de un año.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Reconocimiento Inicial

La Fiduciaria reconocerá un elemento de propiedades, planta y equipo como activo cuando:

- Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del elemento.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Si el elemento de propiedad planta y equipo cumple con las dos condiciones anteriores, deberá ser reconocido como activo y deberá ser medido por su costo, el cual corresponderá al precio equivalente en efectivo a la fecha más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo fijo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Estos pueden incluir los costos de preparación de emplazamiento, los costos de entrega y manipulación inicial, los de instalación y montaje y los de comprobación de correcto funcionamiento.

Medición Posterior

La propiedad planta equipo posterior a su reconocimiento se medirá al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Fiduciaria, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación que no cumplan con las condiciones anteriores se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

No se aplica depreciación a los terrenos de propiedad absoluta o a las construcciones en curso o activos en montaje. Con respecto a las edificaciones, maquinaria, muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos, la depreciación se calcula por el método de línea recta y reducción de saldos para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

- Muebles y enseres	10 años
- Equipos de cómputo	entre 3 y 5 años
- Vehículos	entre 5 y 10 años

Al establecer las vidas útiles económicas, los principales factores que la Fiduciaria tiene en cuenta, son los avances tecnológicos esperados, las exigencias del mercado para el uso de los activos y la intensidad con que sean utilizados los activos.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

La propiedad, planta y equipo estará sujeta a pruebas de deterioro anuales de sus activos fijos cuando existan indicios de que una partida del activo fijo o Unidad Generadora de Efectivo (UGE) se ha deteriorado, así mismo cuando el valor en libros de los mismos sea superior a su valor recuperable, el valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los mismos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

6. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable de carácter no monetario y sin apariencia física, un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- (a) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- (b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición Inicial

Un activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

El costo de un activo intangible adquirido de forma independiente comprende:

- (a) el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y
- (b) cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Medición posterior

Los activos intangibles se valoran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo se determina como el monto pagado por la Fiduciaria y todos los costos para que el activo esté disponible para su uso. Los activos intangibles con vida definida se amortizan por el método de línea recta durante su vida útil económica estimada, la cual para las licencias de software es de 36 meses, y sólo son sometidos a pruebas de deterioro cuando existe un evento que lo indique. La amortización se incluye en los gastos operativos netos en las cuentas de resultados.

La Fiduciaria revisa regularmente la totalidad de sus tasas de amortización y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

7. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable más o menos los costos de transacción directamente atribuibles, salvo en el caso de los instrumentos financieros clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en los resultados. Para aquellos instrumentos financieros que no son medidos posteriormente al valor razonable, la Fiduciaria evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros se reconocen cuando la Fiduciaria tiene derechos o el acceso a otros beneficios económicos. Estos activos consisten en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio, un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o un derecho contractual a intercambiar instrumentos financieros con otra entidad en condiciones potencialmente favorables. Los activos financieros son dados de baja cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo ha vencido o ha sido transferido y la Fiduciaria ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe una obligación de transferir los beneficios de un instrumento o si existe una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros con otra entidad en condiciones potencialmente desfavorables. Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen, se liquidan cancelan o han caducado.

Los costos por intereses se cargan a la cuenta de resultados en el año en que se devengan. Los descuentos y primas derivados de la diferencia entre los ingresos netos de los instrumentos financieros adquiridos o emitidos y los montos a cobrar o de reembolso se incluyen en el cálculo del interés efectivo y son llevados a los gastos financieros netos a lo largo de la vida del instrumento.

Existen las siguientes categorías de activos y pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La administración de la Fiduciaria determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(a) los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en los resultados:

Los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en los resultados incluyen activos y pasivos financieros que se mantienen para ser negociados. Un activo y pasivo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido o liquidado en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Fiduciaria proporciona dinero bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

(c) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la gerencia de la Fiduciaria tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Fiduciaria vendiera un monto más que insignificante de activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, todos los instrumentos clasificados en esta categoría tendrían que reclasificarse a activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados. Los activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquéllos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

(d) pasivos financieros mantenidos a costo amortizado

Los pasivos financieros mantenidos al costo amortizado incluyen las cuentas por pagar, provisiones, las cantidades adeudadas a los proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

7.1. Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Fiduciaria se compromete a comprar o vender el activo. Se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable con cambios en los resultados. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando expiran los derechos a recibir flujos de efectivo o si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable con cambios en los otros resultados integrales en el patrimonio. Los préstamos y las cuentas por cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Los intereses que surgen de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado son calculados usando el método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Fiduciaria a percibir el pago de los dividendos.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Fiduciaria establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente los mismos, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opción de fijación de precios haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

7.2. Deterioro de instrumentos financieros

La Fiduciaria evalúa en cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva del deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros y reconoce las provisiones que sean requeridas cuando el valor recuperable de un instrumento está por debajo de su valor en libros. En el caso de instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo se considera para determinar si dichos instrumentos se han deteriorado. Si existe tal evidencia respecto de los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en el activo financiero previamente reconocida en resultados, se retira del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados.

7.3. Compensación de instrumentos financieros

Si existe un derecho jurídicamente exigible para compensar los importes reconocidos de los activos y pasivos financieros, que son determinables en cantidades monetarias, y hay la intención de liquidarlos en términos netos, los correspondientes activos y pasivos financieros se compensan.

8. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan en cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

El valor en uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros después de impuestos generados por el uso continuo de las unidades generadoras de efectivo (UGE) con una tasa de descuento después de impuestos, lo cual se aproxima mucho a la aplicación de antes de impuestos. Cuando un deterioro potencial se identifica usando la información después de impuestos y las tasas de descuento después de impuestos, se recalcula el valor en uso sobre una base antes de impuestos con el fin de determinar la pérdida por deterioro que se registra.

9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las cuentas por pagar comerciales se separan entre los pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera, en función del plazo para liquidar la obligación.

10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

11. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Impuesto Corriente

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en el país en donde opera la Fiduciaria y genera renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Fiduciaria y los fideicomisos administrados, cuando corresponde, constituyen provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto Diferido

El impuesto sobre la renta diferido, se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Pasivos por impuestos diferidos son reconocidos cuando el valor en libros del activo es mayor que su base imponible. o cuando el valor en libros de un pasivo es menor que su base imponible. Activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Compensación: Acción Fiduciaria compensara los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

12. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Fiduciaria. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Fiduciaria reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente. es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Fiduciaria, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. La Fiduciaria basa sus estimados en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

Los ingresos excluyen el impuesto al valor agregado. Se presentan netos de descuentos en los precios, descuentos promocionales, descuentos de liquidación y después de una cantidad adecuada estimada para cubrir el valor de las notas de crédito que se espera sean emitidas en relación a las ventas del período actual.

(a) Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

(b) Prestación de Servicios

La prestación de servicios implica, normalmente, la ejecución, por parte de la entidad, de un conjunto de tareas acordadas en un contrato, con una duración determinada en el tiempo. Los servicios pueden prestarse en el transcurso de un único periodo o a lo largo de varios periodos contables.

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(a) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

(b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

(c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y

(d) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

(c) Inversiones

Los ingresos por valoración de inversiones se reconocen de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en los capítulos I y XVIII.

14. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que la Fiduciaria asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta de préstamos. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

15. Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados, es toda contraprestación que la Fiduciaria entrega en retribución de sus servicios a todos sus colaboradores vinculados mediante un contrato laboral establecido conforme a la normatividad vigente al respecto.

Beneficios a Corto Plazo: Son los beneficios a los empleados cuyo pago es totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Los beneficios a corto plazo no incluyen los relacionados con la terminación del contrato laboral.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

A continuación se mencionan los beneficios a empleados a corto plazo que la Fiduciaria otorga a sus empleados:

- Salario Integral
- Sueldos
- Auxilio de transporte
- Cesantías
- Intereses de cesantías
- Prima legal
- Vacaciones
- Bonificaciones
- Aportes al sistema seguridad social
- Capacitación
- Medicina prepagada

Acción Fiduciaria, reconocerá en el gasto todos los beneficios a empleados, a los que estos tengan derecho como resultado de los servicios prestados durante el periodo sobre el que se informa.

La Fiduciaria no tiene establecidos beneficios a empleados a largo plazo.

16. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Fiduciaria se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan con la aprobación de los accionistas de la Fiduciaria.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos de la presentación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye, efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios.

	2016	2015
Efectivo y bancos	\$ 1.887.092.800	\$ 2.569.677.347
Sobregiro bancario	(\$ 222.086.242)	(\$ 12.332.263)
	<u>\$ 1.665.006.558</u>	<u>\$ 2.557.345.084</u>

El efectivo y equivalente del efectivo que posee Acción Fiduciaria, está disponible para ser utilizado para su operación, no existen restricciones sobre el mismo.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre el saldo de la cuenta comprendía:

	2016	2015
Posiciones Activas	\$ 2.080.044.387	\$ 3.271.455.520
Inversiones	22.423.921.013	15.462.562.706
Total	\$ 24.503.965.400	\$ 18.734.018.226

POSICIONES ACTIVAS

Al 31 de diciembre el saldo de la cuenta comprendía:

	2016	2015
Compromisos de transferencia en operaciones Simultáneas.	\$ 2.080.044.387	\$ 3.271.455.520
	\$ 2.080.044.387	\$ 3.271.455.520

Las Simultáneas al 31 de diciembre de 2016 están representadas así:

Emisor		Contraparte	Rendimiento	Duracion-Dias	V.Nominal Garantia
Leasing Bancolombia	BLGC0219D10	ACCIONES Y VALORES	7 9.00%	10	103,000,000.00
Leasing Bancolombia	BLGC210SA10	ACCIONES Y VALORES	7 8.30%	10	560,000,000.00
Gobierno Nación	BPEMINHTA4	ACCIONES Y VALORES	7 8.70%	18	102,196,000.00
Gobierno Nación	BPEMINHTA4	ACCIONES Y VALORES	7 9.00%	16	205,666,000.00
Gobierno Nación	BPEMINHTA4	ACCIONES Y VALORES	7 8.50%	13	197,655,000.00
Gobierno Nación	BPEMINHTA4	ACCIONES Y VALORES	7 8.70%	19	293,465,000.00
Bancolombia	CDTBCBS0V	ACCIONES Y VALORES	7 8.55%	10	274,200,000.00
Gobierno Nación	TFIP11241018	ACCIONES Y VALORES	7 8.30%	10	317,200,000.00

Las operaciones simultáneas adquiridas por la fiduciaria se realizan por cuanto se presenta una mayor rentabilidad y para cubrir necesidades de liquidez; el valor nominal presentado en la tabla anterior, corresponde al valor del título o subyacente.

Estas operaciones se realizan a través del sistema transaccional, con las diferentes contrapartes del mercado, de acuerdo a los límites y cupos aprobados por la respectiva Junta Directiva. La política y estrategia de inversión para dicho portafolio, es la de obtener mejores rentabilidades, a menor riesgo, generando una alta liquidez para los requerimientos que pueda tener la Sociedad. Los títulos que se reciben como garantía de dichas operaciones, están representados en títulos emitidos por el Gobierno Nacional y Entidades vigiladas e inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Adicionalmente, teniendo en cuenta el numeral 1.1.2., del capítulo XXI, de la Circular 100, para efectos del cálculo de la exposición a los riesgos de mercado, para las posiciones que se tienen en el portafolio propio, en operaciones simultáneas activas, los valores entregados en desarrollo de dichas operaciones, son tenidos en cuenta para efectos del cálculo de los riesgos de mercado del agente que los entregó al principio de la operación.

No existen restricciones sobre las posiciones activas.

INVERSIONES

Este rubro incluye inversiones negociables las cuales fueron valoradas a precios de mercado de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera y posteriores modificaciones.

Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

Item	2016	2015
Negociables en títulos de Deuda Privada	21.162.541.268	11.968.988.781
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	1.188.500.913	3.421.169.013
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos	72.878.832	72.404.912
TOTALES	22.423.921.013	15.462.562.706

No existen restricciones sobre las inversiones.

El portafolio, incluido el saldo en Bancos y Cuentas de Ahorro, se encontraba distribuido así:

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

a. Plazo

Item	2016	2015
Liquidez (Bancos y Simuláneas)	8.53%	27.42%
Acciones	0.29%	0.34%
Menos de 30 Días	6.14%	4.56%
31-90 Días	12.36%	10.73%
91-120 Días	9.09%	0.29%
121-181 Días	18.36%	9.81%
181-360 Días	18.03%	32.47%
Más de 360 Días	27.20%	14.39%
TOTALES	100.00%	100.00%

b. Especie

Item	2016	2015
Acciones	0.29%	0.34%
Bonos Pensionales	2.74%	5.94%
Cert. Dep. Término Cia Fcto Cial	22.55%	21.10%
Cert. Dep. Término Bancario	60.98%	34.58%
Liquidez	0.32%	12.06%
Repos y Simultáneas	8.21%	15.36%
Bonos Bancarizados	0.00%	0.50%
Gobierno Nacional	1.95%	0.00%
Futuro de Trm	2.97%	10.12%
TOTALES	100.00%	100.00%

c. Tipo de Emisor

Item	2016	2015
Sector Financiero	94.22%	73.33%
Gobierno Nacional	5.78%	26.67%
TOTALES	100.00%	100.00%

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

d. Por Indicador

Indicador	Porcentaje
IPC	8.10%
DTF	15.18%
T.F	50.71%
IBR	23.04%
TRM	2.97%
TOTAL	100.00%

La duración del portafolio de la empresa durante los años 2016 y 2015.

Item	2016	2015
Duración	249.85	295.52

A cierre de diciembre de 2016 se realizó en el portafolio un futuro de TRM como estrategia de inversión y generar ingresos para la sociedad con un valor presente de \$752.062.500.

La valoración de todos los títulos del Portafolio de la Fiduciaria se realiza con los precios suministrados por INFOVALMER autorizado por la Superintendencia Financiera como proveedor de precios, metodología que propende por reflejar el precio justo de intercambio de todos los activos que componen el portafolio de inversión.

Provisiones

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad:

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación	Valor máximo %
LARGO PLAZO	
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

Calificación	Valor máximo %
CORTO PLAZO	
3	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)
5 y 6	Cero (0)

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Detalle de las inversiones por Calificación

CLASE	V. PRESENTE	CALIFICACION	PORCENTAJE
BONOS	695,225,912.37	NACION	3.10%
TES	493,275,000.00	NACION	2.20%
CDT	18,214,723,268.05	AAA	81.24%
CDT	1,929,048,000.00	AA+	8.60%
CDT	1,018,770,000.00	AA-	4.54%
ACCIONES	70,632,432.00	NO APLICA	0.32%
TOTALES	22,421,674,612.42		100.00%

Reclasificación en inversiones

Para el Portafolio de las inversiones no se realizaron reclasificaciones.

Garantías

Para realizar las operaciones de derivados se tiene una garantía con la entidad BTG PACTUAL que atiende los llamados a margen por parte de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte como garantía de la operación de TRM vigente al cierre de diciembre de 2016.

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS

A continuación, se muestra detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

	2016	2015
Cuentas Comerciales por cobrar		
Interés por cobrar (1)	\$ 0	\$ 5.316.865
Comisiones (2)	7.148.773.375	5.266.591.066
Provisión Para Cuentas de Cobro Dudoso	(3.789.489.162)	(2.705.939.881)
Total Cuentas Comerciales por Cobrar	\$ 3.359.284.213	\$ 2.565.968.050

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Otras Cuentas Comerciales por cobrar

Depósitos (3)	805.999.664	115.239.990
Pago por Cuenta de Clientes	170.959.506	134.504.695
Anticipos de Contratos y Proveedores	55.218.151	433.843.743
A Empleados (4)	260.354.648	45.663.261
Diversas (5)	495.814.319	748.101.743
Impuestos	73.618.929	49.941.830
Deterioro otras Cuentas por Cobrar	(708.560.628)	(562.553.919)
Total Cuentas Comerciales por Cobrar	\$ 1.153.404.589	\$ 964.741.343
Total Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	\$ 4.512.688.802	\$ 3.530.709.393

- (1) Corresponde a los intereses por mora generados sobre las facturas no canceladas por parte de los clientes.
- (2) Corresponde a las comisiones fiduciarias cobradas en el desarrollo de la actividad principal de la compañía por conceptos de administración. carteras colectivas. inmobiliario. tesorería. garantía y otras.
- (3) La variación corresponde al embargo realizado por los bancos GNB Sudameris y BBVA por valor de \$411.900.000 y \$101.695.056 respectivamente, ordenado por el Juzgado Trece Civil del Circuito de la ciudad de Cali, dentro del proceso ejecutivo adelantado por Sarasti y Compañía S.A.S. Así mismo, se constituyeron garantías con BTG Pactual y Acciones y Valores para la realización de operaciones de derivados con el portafolio de la Fiduciaria por valor de \$185.784.670.
- (4) Corresponde a préstamos realizados a directivos de la Fiduciaria y/o catalogado como personal de confianza.
- (5) La variación en esta cuenta corresponde al recaudo realizado en el año 2016 originado en notas crédito de proveedores, las cuales fueron emitidas durante el año 2015.

Cuentas comerciales por cobrar - El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 15 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha se cargan intereses de tasa de usura menos un punto sobre el saldo pendiente.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente la sociedad utiliza un sistema de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar según clasificación

CALIFICACION	ANTIGÜEDAD	2016	2015
A	0 - 30 Días	1,295,477,423	867,039,006
B	31 - 90 Días	599,739,657	719,752,794
C	91 - 180 Días	1,115,805,806	744,690,961
D	181 - 360 Días	1,154,839,769	779,936,048
E	Mayor a 360 Días	2,982,910,720	2,160,489,121
Total. General		<u>7,148,773,375</u>	<u>5,271,907,930</u>

La Fiduciaria espera recuperar dentro de los doce meses siguientes la totalidad del saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016, dado que la fecha de vencimiento de estos activos es de quince días después de su fecha de emisión.

Movimiento en la provisión para cuentas comerciales por cobrar:

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar la compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa.

La provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso incluye cuentas comerciales por cobrar que se encuentran deterioradas individualmente. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas comerciales por cobrar y el valor presente. El principal riesgo al que están expuestas las cuentas por cobrar es la incapacidad de pago por parte de los fideicomitentes.

	2016	2015
Saldo al Inicio Del Año	(2,705,939,881)	(2,270,486,051)
Pérdidas por Deterioro Reconocidas Sobre las Cuentas por Cobrar	(3,885,829,603)	(2,723,430,012)
Importes Recuperados Durante el Año	2,791,427,775	2,272,716,137
Movimiento neto del deterioro	<u>(1,094,401,828)</u>	<u>(450,713,875)</u>
Reversión por Venta de Cartera	0	9,716,911
Castigo de importes considerados como incobrables durante el año	10,852,547	5,543,134
Saldo al final del año	<u>(3,789,489,162)</u>	<u>(2,705,939,881)</u>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Movimiento en la provisión para otras cuentas por cobrar

La provisión para otras cuentas por cobrar incluye otras cuentas por cobrar que se encuentran deterioradas individualmente. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas comerciales por cobrar y el valor presente. La compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(562,553,919)	(571,785,561)
Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	(2,638,729,905)	(4,059,513,760)
Importes recuperados durante el año	175,068,180	892,332
Movimiento neto del deterioro	<u>(2,463,661,725)</u>	<u>(4,058,621,428)</u>
Castigo de importes considerados como incobrables durante el año	2,317,655,016	4,067,853,070
Saldo al final del año	<u>(708,560,628)</u>	<u>(562,553,919)</u>

La Fiduciaria estima que las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen, para lo cual se aplicaron los porcentajes de deterioro establecidos en la política.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	2016	2015
Pagos Anticipados Corrientes (Seguros)	\$ 24.757.966	\$ 24.634.343
	<u>\$ 24.757.966</u>	<u>\$ 24.634.343</u>

El siguiente es el movimiento de los seguros presentado durante el transcurso del año 2016:

Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 24.634.343
Adquisiciones realizadas durante al año	33.638.282
Amortizaciones realizadas durante al año	(33.514.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 24.757.966</u>

Variación neta presentada durante el año \$ 123.623

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	2016	2015
Importes en libros de:		
Equipo de Oficina	\$ 34.947.003	\$ 50.378.411
Equipo de Cómputo	581.651.044	395.869.148
	<u>\$ 616.598.047</u>	<u>\$ 446.247.559</u>

	Equipo de Equipo oficina	Flota y Equipo Transporte	Equipo de Computo	Total
Movimiento del Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$2.361.899.875	\$7.255.000	\$2.470.591.947	\$4.839.746.823
Adquisiciones	44.313.889	0	220.416.075	264.729.964
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.406.213.764	7.255.000	2.691.008.022	5.104.476.787
Adquisiciones	67.961.166	0	487.412.179	555.373.345
Bajas (1)	0	0	(1.561.922)	(1.561.922)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$2.474.174.930	\$7.255.000	\$3.176.858.279	\$5.658.288.209
Movimiento de la Depreciación acumulada y pérdida por deterioro				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$2.225.062.877	\$7.251.495	\$2.074.997.549	\$4.307.311.921
Gasto de depreciación	130.772.474	3.505	220.510.524	351.286.503
Ajuste valor activo	0	0	(369.198)	(369.198)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.355.835.351	7.255.000	2.295.138.875	4.658.229.226
Gasto de depreciación	83.392.576	0	301.413.348	384.805.924
Ajuste por Bajas (1)	0	0	(1.344.988)	(1.344.988)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$2.439.227.927	\$7.255.000	\$2.595.207.235	\$5.041.690.162

(1) Corresponde al hurto de un equipo de cómputo presentado en la Oficina de Medellín, el cual generó una pérdida por valor de \$216.934.

Las propiedades y equipo se encuentran amparados mediante pólizas de seguros y no existen pignoraciones sobre los mismos, no se reconocieron perdidas por deterioro.

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Fiduciaria son los siguientes:

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

	2016	2015
Equipo de Oficina	\$ 2,393,311,304	\$ 2,352,840,733
Equipo de Computo	2,039,454,466	2,007,817,349
Vehículos	7,255,000	7,255,000
	<u><u>\$ 4,440,020,769</u></u>	<u><u>\$ 4,367,913,083</u></u>

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Fiduciaria efectuó un análisis cualitativo de deterioro, para lo cual se tuvo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determinó que la propiedad planta y equipo no tiene indicio de la existencia de deterioro.

10. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles significativos – La Fiduciaria solo posee como intangibles las licencias de software.

	2016	2015
Importe en Libros de Licencias	\$ 258.303.513	\$ 145.830.777
	<u><u>\$ 258.303.513</u></u>	<u><u>\$ 145.830.777</u></u>

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2015 \$ 1.969.701.989

Adiciones de otras adquisiciones 356.089.194

Saldo Costo al 31 de diciembre de 2016 \$ 2.325.791.183

Amortización acumulada y deterioro

Saldo al 31 de diciembre de 2015 (1.823.871.214)

Gasto de amortización (243.616.456)

Saldo Amortización al 31 de diciembre de 2016 (2.067.487.670)

Saldo Licencias al 31 de diciembre de \$ 258.303.513

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

2016

La Fiduciaria realizó la evaluación de deterioro de los activos intangibles, encontrando que todos se encuentran en uso por parte de la entidad y los mismos cuentan con el respectivo contrato de mantenimiento, razón por la cual no se evidencia ningún indicio de deterioro.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Cuentas Comerciales por Pagar (2)	\$ 498.893.621	\$ 306.205.213
Retención y Aportes Laborales	706.688.810	624.928.683
Diversas (1)	500.000.000	504.767.226
	<u>\$ 1.705.582.431</u>	<u>\$ 1.435.901.122</u>

(1) El saldo de esta cuenta corresponde a una bonificación a empleados por \$500.000.000 aprobada por la Junta Directiva en el año 2014, la cual se encuentra pendiente de giro. Adicionalmente, en el año 2015 se presenta un saldo de \$4.767.226 que corresponde a las vacaciones de un funcionario, las cuales se cancelaron en el mes de enero de 2016.

(2) El periodo de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 días. La Fiduciaria tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Cuentas comerciales por pagar por edades

MENOR A 30 DIAS	MAYOR A 120 DIAS	TOTAL
\$ 496.636.621	\$ 2.257.000	\$ 498.893.621

La Fiduciaria espera cancelar dentro de los doce meses siguientes la totalidad del saldo de las cuentas comerciales por pagar al 31 de diciembre de 2016, dado que estos pasivos están clasificados como corrientes.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

12. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

	2016	2015
Renta y Complementarios	\$ 2.848.080.027	\$ 1.525.115.268
Industria y Comercio	140.829.972	132.180.609
Impuesto a las Ventas	741.221.005	796.176.617
	<u>\$ 3.730.131.004</u>	<u>\$ 2.453.472.494</u>

Para el cálculo del impuesto de renta y complementarios la Fiduciaria utiliza el sistema de Renta Líquida. Esto teniendo en cuenta que el impuesto sobre la renta debe calcularse por el mayor valor entre la base de acuerdo al sistema de renta líquida ordinaria o de renta presuntiva, la cual es calculada con base en el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior.

La Fiduciaria ha presentado de forma oportuna las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto a la equidad CREE. Al cierre del año 2016 no se encuentran en firme las declaraciones de las vigencias 2014 y 2015, pues en ninguno de los dos casos ha transcurrido el tiempo establecido por la ley para su firmeza, el cual es de dos años contados a partir de la fecha de su presentación.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	2016	2015
Obligaciones Laborales		
Cesantías	\$ 250.885.975	\$ 236.932.666
Intereses Sobre Cesantías	28.214.787	26.293.064
Vacaciones	500.573.727	359.054.749
TOTAL	<u>\$ 779.674.489</u>	<u>\$ 622.280.479</u>

14. OTROS PASIVOS

	2016	2015
Ingresos Anticipados (1)	\$ 0	\$ 174.301.728
Diversos (2)	365.906.664	15.233.136
TOTAL	<u>\$ 365.906.664</u>	<u>\$ 189.534.864</u>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

- (1) Los ingresos recibidos por anticipado corresponden a comisiones de los negocios fiduciarios, las cuales en virtud del contrato de fiducia se realiza el pago anticipado. Su amortización se realiza trimestral, semestral o anual de acuerdo a cada tipo de operación.
- (2) El incremento en esta cuenta por valor de \$350.673.528 corresponde a mayores valores pagados por los clientes por concepto de comisiones fiduciarias, los cuales son aplicados a la facturación de los meses siguientes.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN

A continuación, se resume las disposiciones legales vigentes aplicables a la Sociedad acerca del impuesto sobre la renta y complementarios:

- a) La tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios para el año 2016 es el 25% (Ley 1607 de 2012). Por su parte de conformidad con el Artículo 100 de la ley 1819 de 2016 la tarifa para el año 2017 es del 34%, para los siguientes periodos será del 33%
- b) El artículo 17 de la Ley 1739 de 2014 fija como permanente la tarifa del impuesto sobre la renta CREE del 9%. A partir del año 2015 se incluye dentro de la base gravable del CREE las rentas brutas especiales y las rentas líquidas por recuperación de deducciones aplicables al impuesto sobre la renta. Así mismo. se permitirán compensar las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados por los contribuyentes a partir del año gravable 2016. Adicionalmente. se crea una sobretasa al CREE a cargo de los contribuyentes del CREE. cuya base gravable sea igual o superior a \$800 millones. Esta sobretasa tendrá aplicación desde el año 2015 y 2016 en porcentajes del 5%. y 6% respectivamente. Al respecto se puede mencionar que las disposiciones relacionadas con el impuesto sobre la renta para la equidad CREE fueron derogadas con la entrada en vigencia de la ley 1819 de 2016. Sin embargo el parágrafo transitorio 2 del Artículo 100 de la ley 1819 de 2016 establece una sobretasa al impuesto de renta para los años 2017 al 6% y 2018 al 4%. De allí en adelante se dejara de liquidar esta sobretasa.

La base de la sobretasa corresponderá a la base gravable del Impuesto sobre la RENTA. La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%, calculada sobre la base utilizada para liquidar el impuesto sobre la renta en el año inmediatamente anterior y será pagada en dos cuotas dentro de los plazos que indique el Gobierno para cada uno de los años gravables arriba mencionados.

- c) Para el año gravable 2016 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios, e impuesto sobre la renta CREE no puede ser inferior al 3% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Sin embargo para el año gravable 2017 la tarifa de renta presuntiva aumento al 3.5%.

- d) La Ley 1739 de 2014 creó el impuesto a la riqueza a cargo de las personas jurídicas que al 1º de enero de 2015 posean una riqueza igual o superior a \$1.000 millones. Este impuesto estará vigente por 3 años. La obligación legal del impuesto a la riqueza se causa para los contribuyentes que sean personas jurídicas el 1 de enero de 2015, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017. La base del impuesto a la riqueza equivaldrá al total del patrimonio bruto menos las deudas a cargo del contribuyente vigentes en la fecha en que se cause. Para los años 2016 y 2017 la base del impuesto estará limitada por la declarada en 2015 incrementada o disminuida máximo en un 25% de la inflación certificada para el año anterior al declarado. Para las personas jurídicas, este impuesto tendrá tarifas marginales progresivas que disminuirán cada año. Para el año 2016 la tarifa oscilará en porcentajes entre el 0.15% y el 1%, para el año 2017 la tarifa oscilará en porcentajes entre el 0.05% y el 0.40%. Este impuesto fue derogado por la ley 1819 de 2016, sin embargo durante el año 2017 deberá liquidarse.

El valor pagado por este impuesto no será deducible ni descontable en el impuesto sobre la renta y complementarios, ni en el CREE; tampoco podrá ser compensado con éstos ni otros impuestos. Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio.

- e) En Diciembre de 2016 el Congreso de la Republica expidió la Ley 1819 de Reforma Tributaria, la cual entre otras cosas estableció lo siguiente con relación al impuesto de renta y complementarios a partir del año 2017:

Las rentas fiscales se gravaran a la tarifa del 34% en el año 2017 y 33% a partir del año 2018.

Se elimina el impuesto sobre la renta empresarial para la equidad –CREE y se crea na sobretasa al impuesto de renta del 6% en al año 2017 y 4 % en el año 2018 para aquellas rentas fiscales superiores a \$800 millones de pesos.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2016	2015
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 25%	\$5.125.908.942	\$4.166.509.000
Gastos del Impuesto a la Equidad CREE al 9%	1.809.958.000	1.435.143.000
Gasto sobretasa CREE al 5% (2015) y 6% (2016)	1.206.637.000	757.301.000
Subtotal Impuesto corriente	\$8.142.503.942	\$6.358.953.000
Impuesto diferido (1)	2.103.059	235.905.231
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	<u>\$ 8.144.607.001</u>	<u>\$ 6.594.858.231</u>

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el total del impuesto a las ganancias calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 19.362.534.966	\$ 16.341.094.899
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas vigentes 40% año 2016 y 39% año 2015	7.745.013.986	6.373.027.011
Gasto no deducible por impuestos	82.095.245	97.797.178
Otros gastos no deducibles	323.070.903	1.163.610
Dividendos no gravados	(7.676.135)	(9.349.316)
Otros ingresos no gravados	-	(103.685.482)
Efectos diferencias temporarias impuesto diferido (1)	2.103.002	235.905.231
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>\$ 8.144.607.001</u>	<u>\$ 6.594.858.231</u>
Tasa efectiva de tributación	42,06%	40,36%

(1) La variación en esta cuenta se genera por la realización de mejoras a propiedades tomadas en arriendo, las cuales constituyeron durante el año 2015 una diferencia temporaria. Para el año 2016 ya no se tiene dicha diferencia, toda vez que finalizó su amortización fiscal.

Impuesto diferido

El impuesto neto de renta diferido pasivo y activo a 31 de diciembre de 2016. Se origina en las siguientes diferencias temporales:

La tarifa del 34% corresponde a la tasa de impuesto sobre la renta y complementarios del 25% más la tasa del impuesto sobre la renta CREE del 9%.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

El siguiente es el movimiento del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016:

Saldo 31 de diciembre 2015	\$2.589.663
Movimiento del año	(2.103.059)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ <u><u>486.604</u></u>

DESCRIPCIÓN	Activo Deducible	Pasivo Imponible	Impuesto
Valoración lineal de las inversiones	24.407.357	-	9.762.943
Diferencia pago parafiscales vs gasto		8.362.800	(3.345.120)
Activos fijos	7.690.667		3.076.267
Impuesto de industria y comercio		22.518.714	(9.077.486)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO Tarifa 40%	32.098.024	30.881.514	486.604

Saldos de impuestos diferidos - A continuación se presenta el análisis de los activos/(pasivos) del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

	2016	2015
Impuesto Diferido Activo	\$ 12.839.210	\$ 12.352.605
Impuesto Diferido Pasivo	(12.352.606)	(9.762.942)
	<u><u>\$ 486.604</u></u>	<u><u>\$ 2.589.663</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Fiduciaria estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

Para propósitos de presentación de los estados financieros, la Fiduciaria realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos establecida en el párrafo 74 de la NIC 12 y de los impuestos corrientes activos y pasivos establecida en el párrafo 71 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

La Fiduciaria no presenta contingencias o reclamaciones relacionadas con impuestos.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

16. PROVISIONES

	2016	2015
Otras provisiones	\$ 64.283.572	\$ 22.671.684
	<u>\$ 64.283.572</u>	<u>\$ 22.671.684</u>
Corriente	\$ 64.283.572	\$ 22.671.684
	<u>\$ 64.283.572</u>	<u>\$ 22.671.684</u>

La provisión para compras, servicios y honorarios nace de las obligaciones de pago con incertidumbre en su cuantía o vencimiento. Dichos importes del año 2015 se han cancelado y el saldo 2016 obedece a nuevas obligaciones.

	Compras y Servicios	Honorarios	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 4.871.684	\$ 17.800.000	\$ 22.671.684
Provisiones adicionales reconocidas	74.353.601	250.080.000	324.433.601
Reducciones generadas por pagos/otros sacrificios de beneficios económicos futuros	(60.372.214)	(222.449.499)	(282.821.713)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 18.853.071</u>	<u>\$ 45.430.501</u>	<u>\$ 64.283.572</u>

17. CAPITAL EMITIDO

	2016	2015
El Capital Emitido Incluye:		
6.896.431 Acciones Ordinarias Pagadas Totalmente	\$ 6.896.431.000	\$ 6.896.431.000
103.569 Acciones Ordinarias aún no Suscritas	<u>753.569.000</u>	<u>753.569.000</u>
	<u>\$ 7.650.000.000</u>	<u>\$ 7.650.000.000</u>

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1.000 pesos, otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

18. RESERVAS NETAS DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	2016	2015
Prima en Emisión (1)	\$ 357.614.658	\$ 357.614.658
Reserva Legal (2)	3.661.692.912	2.687.069.245
Reserva Ocasional (3)	2.731.034.807	1.386.524.314
	<u>\$ 6.750.342.377</u>	<u>\$ 4.431.208.217</u>

(1) Prima en Emisión

Esta prima se generó por la emisión de acciones realizada el 31 de agosto del año 2005.

(2) Reserva legal

En Colombia se debe destinar el 10% de las utilidades líquidas para la reserva legal, hasta que se cumpla con el tope del 50% exigido por la ley. Una vez alcanzado ese valor ya no es obligatorio seguir apropiando el 10%, pero en el momento que el valor de las reservas se vea disminuido, debe procederse nuevamente a destinar el 10% hasta alcanzar de nuevo el 50% del capital suscrito para el caso de las sociedades por acciones, y del capital aportado y/o pagado en el caso de las sociedades limitadas.

(3) Reserva ocasional

Las reservas ocasionales en el 2016 y 2015 son para protección de inversiones.

Las reservas ocasionales en el 2016 están a disposición de la junta para proyectos y tener liquidez por valor de \$2.696.897.237 y para protección de inversiones por valor de \$34.137570.

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Reserva de revaluación de inversiones

	2016	2015
Saldo al Inicio del Año	\$ 36.502.753	\$ 28.843.746
Ganancia Neta por Revaluación de Activos Financiero Disponibles para la Venta	473.920	7.659.007
Saldo al Final del Año	<u>\$ 36.976.673</u>	<u>\$ 36.502.753</u>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

La reserva de revaluación de inversiones representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la revaluación de activos. Corresponde a la valorización de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad, específicamente de las acciones poseídas por la Fiduciaria en Deceval.

20. GANANCIAS ACUMULADAS

Resultado acumulado proceso de convergencia a NIIF

	2016	2015
Saldo al Inicio del Año	\$ 0	\$ 427.101.896
Saldo al Final del Año	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 427.101.896</u>

Este saldo corresponde a la diferencia entre la utilidad bajo COLGAPP y bajo IFRS en el año de transición que para el caso de Colombia para entidades del grupo 1 al cual pertenece la Fiduciaria fue el año 2014.

Utilidad COLGAAP 2014	\$ 7.712.391.387
Utilidad IFRS 2014	7.285.288.879
Resultado Acumulado Proceso de Convergencia	<u>\$ 427.102.508</u>

En el proyecto de distribución de utilidades del año 2015 se constituyó una provisión por pérdida en proceso de convergencia a NIIF, la cual se utilizó para cubrir el mayor valor de utilidades distribuidas por el ejercicio del año 2014.

Ajustes en la aplicación por primera vez de la NIIF

	2016	2015
Saldo al Inicio del Año	\$ 34.238.215	\$ 34.238.215
Saldo al Final del Año	<u>\$ 34.238.215</u>	<u>\$ 34.238.215</u>

Las políticas contables que una entidad utilice en su estado de situación financiera inicial según las NIIF pueden ser distintas a las que usó para la misma fecha aplicando sus PCGA anteriores. Los ajustes resultantes se originan de hechos y transacciones antes de la fecha de transición a las NIIF. Por lo tanto, una entidad deberá reconocer esos ajustes directamente en las utilidades retenidas (o, si fuere apropiado, en otra categoría de patrimonio) a la fecha de transición a las NIIF.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

21. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

Es determinada con base en el promedio ponderado de las acciones suscritas. por el tiempo en circulación de las mismas durante el ejercicio contable, de acuerdo con el Anexo I de la Circular Externa 100 de 1995 y lo expuesto en el numeral 2 del artículo 97 del E.O.S.F.

Utilidad neta por acción enero - diciembre de 2016:

No. de acciones en circulación	Días	Unidades	Utilidad Año 2016
1 de enero a 31 de diciembre de 2016	360	6.896.431	11.217.927.964
Total	<u>360</u>		<u>\$ 11.217.927.964</u>

Promedio de acciones = 6.896.431

$$\text{Forma de cálculo} = \frac{\text{Utilidad año 2016}}{\text{Promedio de Acciones}} = \frac{\$ 11.217.927.964}{6.896.431} = \$ 1.626,63$$

Utilidad neta por acción Enero - diciembre de 2015:

No. de acciones en circulación	Días	Unidades	Utilidad Año 2015
1 de enero a 31 de diciembre de 2015	360	6.896.431	9.746.236.669
Total	<u>360</u>		<u>\$ 9.746.236.669</u>

Promedio de acciones = 6.896.431

$$\text{Forma de cálculo} = \frac{\text{Utilidad año 2015}}{\text{Promedio de Acciones}} = \frac{\$9.746.236.669}{6.896.431} = \$ 1.413,23$$

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período:

	2016	2015
Ingresos Provenientes de la Prestación de Servicios	\$ 45.494.149.654	\$ 39.194.348.052
Ingresos Provenientes de la Prestación de Arrendamientos	0	1.896.550
Ingresos Provenientes de Dividendos	19.190.338	23.972.606
Ingresos Financieros	590.494.767	321.883.384
Otros Ingresos	175.063.802	111.721.864
	<u>\$ 46.278.898.561</u>	<u>\$ 39.653.822.456</u>

Otras ganancias y pérdidas

	2016	2015
Ganancia Sobre Disposición de Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 262.614.128	\$ 211.811.074
Ganancias Netas en Cambio de Moneda Extranjera	2.803.406	27.912.002
Pérdida Neta que Surge de los Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en el Resultado	(115.145.484)	(131.604.512)
Ganancia Neta que Surge de los Activos Financieros Clasificados Como Mantenidos para Negociar	1.336.716.278	672.825.888
	<u>\$ 1.486.988.328</u>	<u>\$ 780.944.452</u>

23. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

	2016	2015
Financieros por operaciones	\$ 879.063	\$ 916.176
Comisiones	37.901.464	29.366.238
Honorarios (1)	2.966.058.488	1.908.603.446
Impuestos y Tasas	1.116.869.010	915.719.663
Arrendamientos	1.877.699.895	1.671.659.316
Contribuciones afiliaciones y transferencias	181.397.262	164.071.098
Seguros	77.932.219	59.932.054
Mantenimiento y reparaciones	1.488.360.175	1.116.585.336
Deterioro (2)	3.558.063.553	4.509.335.303
Diversos (3)	6.167.703.817	4.632.404.933
Total	<u>\$ 17.472.864.946</u>	<u>\$ 15.008.593.563</u>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

(1) El detalle de los honorarios es el siguiente:

	2016	2015
Junta Directiva	\$ 114.300.000	\$ 73.800.000
Revisoría Fiscal	81.632.239	71.979.270
Asesorías Jurídicas	1.460.079.011	374.145.395
Asesorías Financieras	180.000.000	238.711.960
Negocios Fiduciarios	863.858.000	124.240.000
Otros	266.189.239	1.025.726.821
TOTAL	\$ 2.966.058.488	\$ 1.908.603.446

El incremento registrado en la cuenta de honorarios corresponde a un mayor valor pagado por asesorías jurídicas contratadas a lo largo del año y a honorarios para la estructuración de negocios fiduciarios.

(2) El deterioro está compuesto por::

	2016	2015
Cartera de Créditos	\$ 1.094.401.828	\$ 450.713.875
Cuentas por Cobrar	2.463.661.725	4.058.621.428
TOTAL	\$ 3.558.063.553	\$ 4.509.335.303

La variación en esta cuenta corresponde al incremento registrado en el deterioro de la cuenta por cobrar por comisiones fiduciarias presentado a la largo del año, así como a la disminución del deterioro registrado en las otras cuentas por cobrar.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

(3) A continuación se presenta el detalle de diversos:

	2016	2015
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 20.239.701	\$ 19.302.829
Servicios temporales	1.641.377.760	1.386.495.265
Publicidad y propaganda	283.707.203	210.733.192
Relaciones publicas	936.058.631	983.882.369
Servicios públicos	854.354.831	802.502.403
Procesamiento electrónico de datos	85.108.169	124.111.183
Gastos de viaje	128.388.703	123.175.128
Transporte	326.760.389	304.580.599
Útiles y papelería	177.708.581	169.707.692
Donaciones (a)	337.200.000	1.200.000
Riesgo Operativo	38.464.785	1.841.000
Otros (b)	1.338.335.064	504.873.273
TOTAL	\$ 6.167.703.817	\$ 4.632.404.933

- (a) Este incremento se presenta principalmente por una donación aprobada por la Junta Directiva por valor de \$300.000.000 a la Fundación Antonio Restrepo Barco.
- (b) El incremento en esta cuenta está representado principalmente por gastos de cafetería y restaurante, mensajería, manejo de archivo, artículos de aseo, entre otros, en los cuales ha sido necesario incurrir debido al crecimiento de la Fiduciaria.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

24. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Fiduciaria otorga a sus empleados beneficios a corto plazo por los conceptos que se detallan en esta nota:

	2016	2015
Salario Integral	\$ 3.689.124.839	\$ 2.868.048.435
Sueldos	3.376.503.233	2.942.264.569
Horas Extras	2.011.898	105.408
Auxilio de Transporte	52.605.490	44.219.937
Cesantías	305.927.131	278.912.057
Intereses sobre Cesantías	31.484.556	26.049.538
Prima Legal	301.268.325	266.539.026
Vacaciones	470.173.437	373.076.643
Bonificaciones (1)	326.184.872	346.431.996
Indemnizaciones	38.533.545	28.159.700
Aportes Parafiscales	391.164.898	327.160.493
Capacitación al Personal	133.535.666	34.117.790
Gastos Deportivos y de Recreación	48.947.645	45.957.402
Aportes por Salud	257.201.361	201.674.950
Aportes por Pensiones	847.141.512	705.716.752
Otros Beneficios a Empleados	\$ 30.256.190	\$ 24.381.558
Total	\$ 10.302.064.598	\$ 8.512.816.254

(1) Corresponde a estímulos otorgados a los empleados por cumplimiento de metas.

25. AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES

	2016	2015
Amortizaciones	\$ 243.616.456	\$ 220.975.687
Depreciaciones	384.805.924	351.286.504
Total	\$ 628.422.380	\$ 572.262.191

26. ADMINISTRACION Y GESTION DE RIESGOS

Las actividades de Acción Fiduciaria pueden estar expuestas a riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (riesgo de valor razonable por cambios en las tasas de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgos operacionales y legales.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Los riesgos (crédito, mercado, liquidez y operacional) a los que se pueden exponer los recursos administrados tanto en Fondos de Inversión Colectiva (FIC's) como en el portafolio de los recursos propio de la entidad, se gestionan de acuerdo con las normas de administración de riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) CE 100 de 1995, para lo cual la Fiduciaria cuenta con un área de riesgos y el soporte tecnológico adecuado acorde a la complejidad de su operación.

(a) Riesgo de Mercado

Acción Fiduciaria implementó el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) que se ajusta a lo establecido en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el cual cuenta con políticas, procedimientos, estructuras y metodologías adecuados para la gestión integral del riesgo de mercado al que puedan estar expuestos los recursos administrados por la Fiduciaria a través de portafolios de inversión de terceros, de los fondos de inversión colectiva y el portafolio de inversión propio.

La Fiduciaria para el seguimiento mensual utiliza la metodología estándar de Valor en Riesgo descrita en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), la cual está implementada como un módulo del aplicativo para el manejo de inversiones, con el objeto de generar automáticamente las mediciones e informes de seguimiento tanto internos como de transmisión al regulador.

La Dirección de Riesgos tiene a su cargo la definición, documentación y monitoreo de las metodologías de valoración aplicadas a los instrumentos financieros para asegurar que se ajustan a lo definido en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) para el caso de títulos valores y en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) para el caso de instrumentos financieros derivados.

El valor en riesgo de mercado (VeR) del portafolio de la fiduciaria a diciembre de 2016 fue de \$ 26,957,914.42.

El VeR (Valor en Riesgo) por cada uno de los factores de riesgo, en el portafolio de la Fiduciaria durante el año 2016 se resumen a continuación:

La disminución del VeR observado al cierre del 2016 respecto del 2015 obedece tanto a menores valores registrados en las volatilidades de los diferentes factores de riesgos, como a una menor posición en títulos de deuda pública como TES y Bonos Pensionales que normalmente generan el mayor aporte en el VeR.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

VALOR EN RIESGO POR FACTORES	2016			2015
	Diciembre	MÍNIMO	MÁXIMO	Diciembre
		Noviembre	Abril	
VALOR EN RIESGO TOTAL	26,957,914.42	20,174,889.27	55,927,690.19	60,286,968.13
% DEL TOTAL DE LAS INVERSIONES	0,08%	0,06%	0,20%	0,24%

(b) Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera:

Al cierre de diciembre de 2016 el VeR (Valor en Riesgo) por tipo de cambio es de \$16.350.000, correspondiente a posición en futuro de TRM vigente al cierre de mes.

(c) Riesgo de tasa de interés:

El portafolio de inversiones de la Fiduciaria tiene exposiciones a los efectos de variaciones de las tasas de interés a las que se encuentran indexadas sus posiciones financieras y sus flujos futuros.

La metodología estándar de medición del Valor en Riesgo descrita en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), utilizada por la Fiduciaria para la medición del riesgo de mercado, presentó los resultados para la exposición al riesgo de tasa de interés por factor de riesgo (Tasa Fija, DTF e IPC) que se detallan en el cuadro anterior.

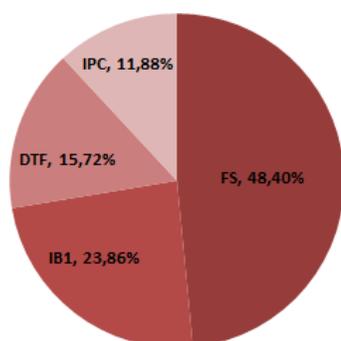
Al cierre de diciembre del 2016, la composición del portafolio por indicador financiero, tuvo una mayor participación en títulos a tasa fija, seguido de títulos indexados al IBR, DTF e IPC en su orden.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

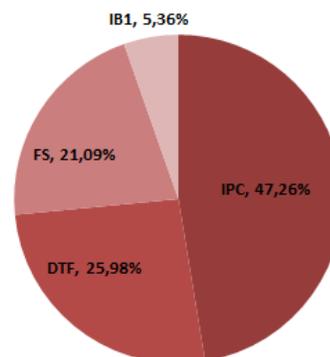
Diciembre 2016

Composición Tasa de Referencia



Diciembre 2015

Composición Tasa de Referencia



Valor del Portafolio \$24,466,988,727.03

Valor del Portafolio \$18,697,515,473.53

El VeR (Valor en Riesgo) por tasa de interés, desagregado por cada uno de los factores de riesgo al cierre del 2015 y del 2016 así como los valores máximos y mínimos observados en el 2016, se detalla en el siguiente cuadro:

VALOR EN RIESGO POR FACTORES	2016			2015
	Diciembre	MÍNIMO Noviembre	MÁXIMO Abril	Diciembre
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	10,379,034.01	7,541,298.62	1,002,355.59	1,288,291.98
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	5,084,830.54	3,363,489.35	947,169.09	1,041,892.42
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	842,875.28	958,493.31	194,498.90	260,162.91
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1				4,478,411.50
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2				615,949.92
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3				911,994.27
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 1	3,682.60			
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 2	4,689.16			
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 3	1,487.12			
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	14,322,839.01	17,545,085.27	19,750,323.93	15,397,686.72
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	6,518,613.24		2,128,613.44	5,738,232.44
TASA DE INTERÉS IPC	8,320,015.87	7,455,980.33	47,237,125.45	50,227,663.42
VALOR EN RIESGO TOTAL	26,957,914.42	20,174,889.27	55,927,690.19	60,286,968.13

(d) Riesgo de Crédito

Acción Fiduciaria para la gestión del riesgo de crédito evalúa periódicamente los diferentes emisores y contrapartes, y realiza una asignación de cupos de inversión y negociación para controlar la exposición de los portafolios administrados a este riesgo, aplicando una metodología de tipo CAMEL que pondera aspectos cuantitativos y cualitativos que incluye la suficiencia de capital, la calidad de los activos, la gestión relacionada con los niveles de

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

eficiencia operativa, los indicadores de rentabilidad, los niveles de endeudamiento y la liquidez, entre otros.

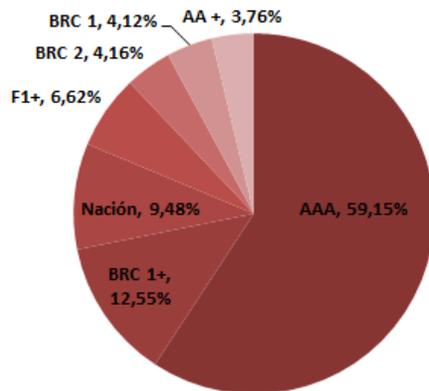
La Dirección de Riesgos realiza un control diario al cumplimiento de los límites establecidos, mediante la generación de informes de gestión y reportes mensuales a la Junta Directiva.

En el segundo semestre del año se realizó la actualización de los cupos de las Entidades Financieras con base en la información disponible de estados financieros al cierre del primer semestre del 2016, los cuales fueron revisados por el Comité de Inversiones y de Riesgos de Mercado y aprobados por la Junta Directiva.

La composición del portafolio al cierre de diciembre del 2016, por calificación crediticia de los emisores, presenta una concentración en emisores con la máxima calificación crediticia en el corto y largo plazo.

Diciembre 2016

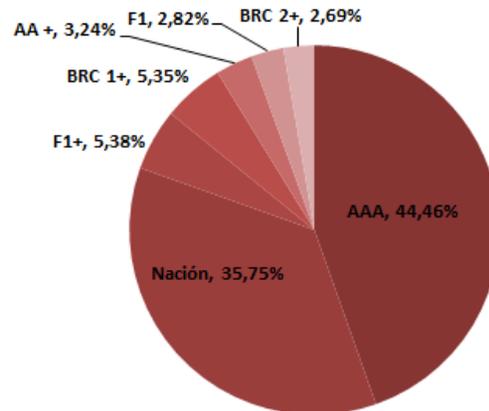
Composición Calificación



Valor del Portafolio \$24,466,988,727.03

Diciembre 2015

Composición Calificación



Valor del Portafolio \$18,697,515,473.53

(e) Riesgo de Liquidez

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), para la gestión del riesgo de liquidez en los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos, así como un modelo

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

interno para la gestión de este riesgo para los demás Fondos de Inversión y el portafolio de la sociedad fiduciaria.

La metodología interna de estimación del riesgo de liquidez contempla estimar el valor de Activos Ajustados por Liquidez de Mercado (ALM) aplicando un haircut a las inversiones, excluyendo operaciones de liquidez como simultáneas y depósitos en cuentas de ahorros.

Liquidez - Activos Ajustados por Liquidez de Mercado

	2016	2015
Activos Brutos Invertidos (sin TES)	804,430,000.00	11,968,990,000.00
TES	493,280,000.00	3,421,170,000.00
Haircut D. Priv	200,000.00	200,000.00
Ajuste Haircut D. Priv	160,890,000.00	2,393,800,000.00
Ajuste Haircut D. Púb.	9,870,000.00	43,120,000.00
Activos Netos Invertidos	1,126,960,000.00	12,953,240,000.00
Recursos Disponibles	1,657,870,000.00	2,340,650,000.00
Total ALM	2,784,820,000.00	15,293,900,000.00
% del total de las Inversiones	10.66%	72.61%

Acción Fiduciaria cuenta con un Plan de Contingencia mediante el cual se establecen los procedimientos y mecanismos de actuación ante situaciones excepcionales o de crisis de liquidez.

Durante el 2016 la Sociedad Fiduciaria no requirió realizar operaciones pasivas de liquidez.

(f) Riesgo operativo

Acción Sociedad Fiduciaria S.A. con el objeto de promover las buenas prácticas de gestión corporativa que permite el mejoramiento de cada uno de los procesos básicos, de apoyo, estratégicos y garantizando la calidad en el servicio a nuestros clientes y manteniendo la solidez financiera y operacional, la compañía cuenta con un sistema de administración de riesgo operativo SARO, que forma parte de la cultura organizacional y cumple con el marco regulatorio establecido por la entidad de control.

De acuerdo con la regulación establecida a continuación, se describen los principios generales en que soporta ACCION FIDUCIARIA su sistema de administración de riesgo operativo

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

- Acción Fiduciaria cuenta con políticas y procedimientos para la administración del riesgo operativo que están contenidos en el manual de normas y procedimientos del SARO debidamente aprobado por la junta directiva.
- Para gestionar el riesgo operativo adecuadamente. en el SARO implementado en Acción Fiduciaria se contempla las siguientes etapas: Identificación, Medición, Control y Monitoreo, los cuales se encuentran documentados en el manual de SARO. Estos son aprobados por la Junta directiva.
- Acción Fiduciaria cuenta con una estructura organizacional adecuada para llevar a cabo la administración del riesgo operativo la cual tiene definidos sus roles, funciones, responsabilidades y facultades.
- Acción Fiduciaria tiene los procesos definidos y documentados, lo que permite realizar un apropiado análisis del riesgo operativo en cada una de ellas.
- La compañía administra un registro de eventos de riesgo operativos ocurridos, con los datos necesarios para poder analizar la causa y el efecto y poder tomar medidas que permitan mitigar la probabilidad de ocurrencia de riesgo y su impacto en caso de materializarse. Estos eventos son reportados por todos los funcionarios de la Fiduciaria y gestionados por los responsables de las áreas operativas de la entidad.
- La compañía diseña, programa y coordina planes de capacitación sobre el SARO dirigidos a todas las áreas y funcionarios de la organización.

Como parte de la evolución de este Sistema de administración de riesgos se han incorporado otras tipologías de riesgos tales como los riesgos de reporte financiero y de seguridad de la información. Lo anterior con el fin de ir en búsqueda de la gestión integral de riesgos y definir una metodología homogénea que facilite la adecuada gestión de riesgos.

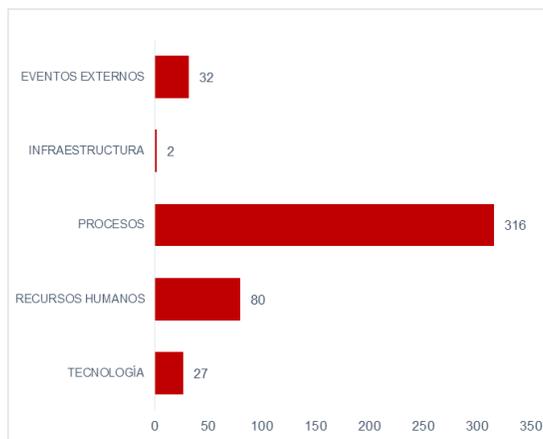
Gestión SARO año 2016

- La estructura de la Dirección de Riesgos de la Fiduciaria, para la administración del riesgo operativo, fue fortalecida con la incorporación del Analista SARO y la definición y formalización de un equipo multiplicador para apoyar las gestiones de SARO, conformado por los responsables de las áreas operativas de la fiduciaria, quienes en coordinación con la Dirección de Riesgos en la función de Gestión de Riesgo Operacional conforman el Sistema de Administración de Riesgo Operacional, de acuerdo con el modelo de gestión definido, quienes fueron notificados de sus responsabilidades particulares sobre este tema.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

- Desde el punto de vista de fortalecimiento al esquema de gobierno corporativo y control interno, se creó el Comité de Riesgo Operativo y de Negocios Fiduciarios, para apoyo en la gestión y análisis detallado del Riesgo Operacional y como soporte a la Junta Directiva en el cumplimiento de las funciones que le correspondan respecto de este tema.
- Durante el 2016 se avanzó en la reclasificación de la matriz de riesgos con base en la organización de los procesos en Estratégicos, Misionales, Apoyo, Control y Mejora, resultando en una nueva matriz de riesgos inherentes con quinientos once (511) riesgos identificados.
- Durante el año 2016 se registraron 456 eventos de riesgos de los cuales 8 fueron catalogados de categoría A, que generaron afectación económica por \$238 Millones. Las principales fuentes generadoras de eventos de riesgo operativo correspondieron a los errores u omisiones en la ejecución y administración de los procesos. La evolución en el número de eventos reportados, se debió a una mayor concientización y cultura del reporte de eventos, gracias a la continua capacitación sobre la importancia de este, como herramienta para la depuración de los procesos y fortalecimiento de los controles.



Es importante indicar que los eventos de riesgos reportados durante el año 2016, fueron de solución inmediata por las áreas operativas, y en aquellos que se identificaron como recurrentes se definieron planes de acción para su mitigación.

TECNOLOGÍA E INFORMÁTICA

Aspectos de seguridad y calidad

En cumplimiento a la circular 042 del 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia la Fiduciaria implementa un modelo de seguridad que garantiza confidencialidad, reserva, disponibilidad y calidad de la información.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Se han definido e implementado políticas y procedimientos para el uso de internet uso del correo electrónico, protección de datos en los equipos de cómputo, cambios a sistemas de infraestructura, cambios en aplicaciones, control de versiones en el desarrollo de los aplicativos, liberación de versiones a producción soporte a usuarios, vigencia y complejidad de contraseñas entre otros.

Periódicamente se generan informes sobre el registro de transacciones son entregados y evaluados por la Dirección Corporativa de la Fiduciaria.

Se trabaja permanentemente en garantizar que los sistemas operativos manejan la información bajo los principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad.

La entrega de información a nuestros clientes se hace por canales seguros, la información que se envía por correo electrónico es cifrada (extractos. estados de cuenta).

Se revisó y ajustó el plan de continuidad y contingencia de la Fiduciaria.

Se han fortalecido los parámetros de seguridad de la página WEB y el Centro de Negocios para evitar la denegación del servicio e inyección de código malicioso. El sitio está hospedado en servidores de alta disponibilidad y con los mayores estándares de seguridad.

Se ha efectuado pruebas de Hacking Ético (Análisis de vulnerabilidades) sobre la plataforma tecnológica de ACCION FIDUCIARIA, desde el exterior e interior de la Fiduciaria, determinando posibles vulnerabilidades frente a posibles ataques e incursiones no autorizadas. Las mejoras sugeridas se han implementado.

Fortalecimiento en la cultura de manejo de riesgo por los funcionarios de la Fiduciaria, con el envío mensual de boletines sobre SARLAFT, correos periódicos explicando en qué consiste y ejemplos de phishing, suplantación de sitios, hacking social, manejo de correos de dudosa procedencia, entre otros temas.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La siguiente es la participación porcentual de los dos (2) accionistas más importantes que conforman el patrimonio de la Entidad al 31 de diciembre:

	2016	2015
CO S.A.S	75,08%	75,08%
Fundación Antonio Restrepo Barco	24,92%	24,92%

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Durante los años 2016 y 2015 se registraron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Diciembre de 2016

Concepto	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Gerentes y Partes Relacionadas
Activo			
Cuentas por Cobrar	\$ 66.581.650	\$ 0	\$ 0
TOTAL	\$ 66.581.650	\$ 0	\$ 0
Gastos Operacionales Directos			
Beneficios a Empleados y Partes Relacionadas	\$ 0	\$ 0	\$ 5.270.261.469
Honorarios	0	27.000.000	0
Gastos de Representación	0	27.247.475	0
Donaciones	300.000.000	0	0
TOTAL	\$ 300.000.000	\$ 54.247.475	\$ 5.270.261.469

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Diciembre de 2015

Concepto	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Gerentes y Partes Relacionadas
Activo			
Cuentas por Cobrar	\$ 62.481.157	\$ 0	\$ 337.350.000
TOTAL	<u>\$ 62.481.157</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 337.350.000</u>
Gastos Operacionales Directos			
Beneficios a Empleados y Partes Relacionadas	\$ 0	\$ 0	\$ 4.651.202.498
Honorarios	0	18.000.000	0
Gastos de Representación	0	22.020.452	0
TOTAL	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 40.020.452</u>	<u>\$ 4.651.202.498</u>

28. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El grupo como arrendatario

Acuerdos de arrendamiento - los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de inmuebles donde funcionan las oficinas cuyo periodo de arrendamiento oscila entre 2 y 10 años. La sociedad no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

Pagos reconocidos como gastos

	2016	2015
Pagos Mínimos de Arrendamiento	\$ 1.479.565.729	\$ 1.263.952.346
	<u>\$ 1.479.565.729</u>	<u>\$ 1.263.952.346</u>

Compromisos de arrendamientos operativos – se muestra el valor de canon mensual

	2016	2015
Entre 1 y 5 Años	24.750.000	24.750.000
5 Años o Más	66.500.000	66.500.000
	<u>\$ 91.250.000</u>	<u>\$ 91.250.000</u>

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

29. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Según la evaluación de los litigios que presenta la sociedad. Estos se califican como remotos por lo cual a diciembre 31 de 2016 no se poseen pasivos contingentes que se deban revelar.

30. CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los cambios realizados en la estructura del Estado de Flujos de Efectivo no obedecen a cambios de políticas ni errores contables; corresponden al criterio de la administración al considerar adecuado cambiar la presentación de las partidas de los estados financieros para conseguir una presentación más adecuada de acuerdo con la estructura financiera y cumplir con la presentación establecida en el marco normativo vigente.

	Estado Anterior	Reclasificación	Estado Actual
Actividades de Operación			
Castigo Cuentas por Cobrar	(4,083,113,474)	4,083,113,474	0
Seguros	0	33,012,812	33,012,812
Efectivo generado en la Operación	10,744,720,689	4,116,126,286	14,860,846,975
Aumento / Disminución en Cuentas por Cobrar	(2,689,993,056)	(4,083,113,474)	(6,773,106,530)
Impuesto a las Ganancias Pagado	0	(1,433,322,000)	(1,433,322,000)
Aumento Pasivo por Impuesto Corriente	0	2,648,605,741	2,648,605,741
Aumento en Cuentas por Pagar	1,330,912,313	(1,215,283,740)	115,628,573
Flujo de Efectivo Neto (Utilizado) en Actividades de Operación	(1,090,443,500)	(4,083,113,473)	(5,173,556,973)
Actividades de Inversión			
(Incremento) por Adquisición de Cargos Diferidos	(76,550,970)	(373,125)	(76,924,095)
(Incremento) en Gastos Pagados por Anticipado	0	(32,639,688)	(32,639,688)
(Compra) / Venta de Inversiones	(11,205,114,239)	11,205,114,239	0
Compra de Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario	(1,605,486,189)	1,605,486,189	0
(Compra) de Activos Financieros Corrientes	0	(12,810,600,428)	(12,810,600,428)
Flujo de Efectivo Neto (Utilizado) en Actividades de Inversión	(13,152,250,562)	(33,012,813)	(13,185,263,375)

Explicación Cambios en Cifras por Presentación:

Ajuste 1: Se incluye el gasto por seguros dentro de las actividades de operación, el cual corresponde a la amortización realizada durante el transcurso del año.

Ajuste 2: Se reclasifica el concepto de “Castigo Cuentas por Cobrar” a “Aumento en Cuentas por Cobrar” para reflejar el movimiento neto real de la cuenta.

Ajuste 3: Se incluye el Impuesto a las Ganancias efectivamente pagado durante el año.

Ajuste 4: Se incluye el concepto “Aumento Pasivo por Impuesto Corriente” reflejando la variación presentada durante el año por este concepto.

ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Pesos Colombianos

Ajuste 5: Se ajusta el valor reportado en el concepto “Aumento Cuentas por Pagar” al descontar el efecto del Pasivo por Impuesto Corriente presentado en el ítem anterior.

Ajuste 6: En las actividades de inversión se modifica el concepto “Incremento por Adquisición de Cargos Diferidos” descontando la variación neta de los Gastos Pagados por Anticipado.

Ajuste 7: En las actividades de inversión se incluye el concepto “Incremento en Gastos Pagados por Anticipado” reflejado el valor pagado durante el año por la adquisición de pólizas de seguros.

Ajuste 8: Se unifican los conceptos “Compra de Inversiones” y “Compra de Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario” en el concepto “Compra de Activos Financieros Corrientes.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de la elaboración de los Estados Financieros no se tenía información sobre algún evento que afectara considerablemente las cifras reflejadas.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada para el 06 de abril de 2017.