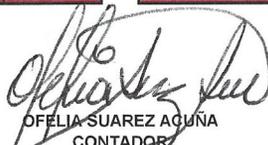




FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ACCIVAL VISTA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE 2016- 2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	25,831,592	25,117,469	714,123	3%
Bancos y Otras Entidades Financieras	25,831,592	25,117,469	714,123	3%
OPERACIONES MERCADO MONETARIO Y DERIVADO	6,380,203	4,816,075	1,564,128	32%
Operaciones Simultáneas	6,380,203	4,816,075	1,564,128	32%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADO	83,612,386	54,761,506	28,850,880	53%
Inversiones Valor Razonable con Cambios en Resultado	83,612,386	54,742,191	28,870,195	53%
Inversiones A Costo Amortizado	0	19,315	-19,315	-100%
CUENTAS POR COBRAR	461,606	19,619	441,987	2187%
Deudores	32,606	0	32,606	100%
Depósitos	429,000	19,619	409,381	2087%
TOTAL ACTIVO	116,285,787	84,714,670	31,571,117	37%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS	83,612,386	54,761,506	28,850,880	53%
Bienes y Valores Entregados en Custodia	83,612,386	54,761,506	28,850,880	53%
ACREEDORAS	6,393,810	4,820,348	1,573,462	33%
Títulos o Valores Recib Repos o Simultan	6,393,810	4,820,348	1,573,462	33%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	90,006,196	59,581,855	30,424,341	51%


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ AQUINA
CONTADOR
T.P. 26685-T

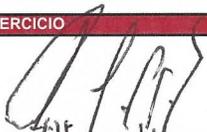

HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezquita & Cia S.A.
Ver dictamen adjunto

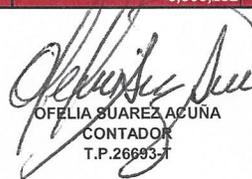
PASIVO	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
CONTRATOS DE FUTUROS - DE NEGOCIO	33,611	0	33,611	100%
De Títulos	33,611	0	33,611	100%
APORTES DE CAPITAL	1,547	25,697	-24,150	-94%
Aportes Por Devolver	1,547	25,697	-24,150	-94%
CUENTAS POR PAGAR	124,528	88,490	36,038	41%
Comisiones y Honorarios	111,551	75,354	36,197	48%
Acreedores Varios	12,977	13,136	-159	-1%
TOTAL PASIVO	159,686	114,186	45,499	40%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO ESPECIALES	116,126,102	84,600,483	31,525,618	37%
Participaciones en Fondos de Inversión	116,126,102	84,600,483	31,525,618	37%
TOTAL PATRIMONIO	116,126,102	84,600,483	31,525,618	37%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	116,285,787	84,714,670	31,571,117	37%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS POR CONTRA	83,612,386	54,761,506	28,850,880	53%
Deudoras por Contra	83,612,386	54,761,506	28,850,880	53%
ACREEDORAS POR CONTRA	6,393,810	4,820,348	1,573,462	33%
Acreedoras por Contra	6,393,810	4,820,348	1,573,462	33%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	90,006,196	59,581,855	30,424,341	51%

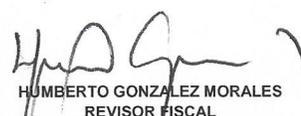


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ACCIVAL VISTA
 ESTADO DE RESULTADO
 A 31 DE DICIEMBRE 2016 -2015
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

INGRESOS	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
OPERACIONALES				
Ingresos Financieros Operac. Del Mercado Monetario y Otros Intereses	113,303	244,597	-131,295	-54%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	5,899,202	3,025,113	2,874,089	95%
Por valoración a costo amortizado de inversiones	39	10,843	-10,804	-100%
Financieros	1,643,584	796,540	847,045	106%
Por Venta de Inversiones	56,541	17,417	39,125	225%
Valoración de Derivados- De negociación	292,606	124,309	168,297	135%
TOTAL INGRESOS	8,005,276	4,218,819	3,786,457	90%
GASTOS				
Serv de Admon e Intermediación	167,285	45,131	122,154	271%
Comisiones de Administración	991,892	870,693	121,199	14%
Por Vta. de Inversiones	72,059	2,890	69,169	2393%
Perdida en Valoración Derivados	425,077	115,775	309,302	267%
Otros gastos operacionales	39,731	39,200	531	1%
TOTAL GASTOS	1,696,044	1,073,689	622,355	58%
RESULTADO DE EJERCICIO	6,309,232	3,145,130	3,164,102	101%


 RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


 OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR
 T.P.26693-T

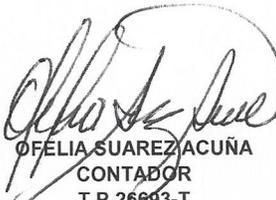

 HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional No. 40.179-T
 Designado por Amezcuita & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ACCIVAL VISTA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE 2016-2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Social	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2014	83,986,523	-	83,986,523
Incremento neto por aportes de suscriptores	(2,531,170)		(2,531,170)
Rendimientos abonados a Suscriptores	3,145,130	(3,145,130)	-
Resultados del ejercicio		3,145,130	3,145,130
Al 31 de diciembre de 2015	84,600,483	-	84,600,483
Incremento neto por aportes de suscriptores	25,216,386		25,216,386
Rendimientos abonados a Suscriptores	6,309,232	(6,309,232)	-
Resultados del ejercicio		6,309,232	6,309,232
Al 31 de diciembre de 2016	116,126,102	-	116,126,102


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL

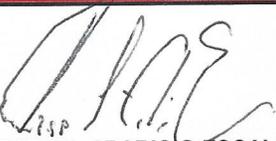

OFELIA SUAREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P.26893-T


HUMBERTO GONZALEZ MORALES
REVISOR FISCAL
Tarjeta Profesional No. 40.179-T
Designado por Amezquita & Cia S.A.
Ver dictamen adjunto



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ACCIVAL VISTA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE 2016-2015
 (Valores Expresados en Pesos Colombianos)

EFECTIVO	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	6,309,232	3,145,130
Ajustes por la disminución (incremento) de cxc de origen comercial	(441,987)	(17,368)
Ajustes disminución (incremento) en otras cxc derivadas de las actividades de operación	(30,415,008)	2,661,274
Ajustes incrementos (disminuciones) en otras cxc derivadas de las actividades de operación	33,611	0
Ajustes por el incremento (disminución) de cxc de origen comercial	11,888	(25,178)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(24,502,263)	5,763,858
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento neto por aportes de participaciones	25,216,386	(2,531,170)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25,216,386	(2,531,170)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	714,123	3,232,689
Efectivo al Comienzo del Año	25,117,469	21,884,780
Efectivo al Final del Año	25,831,592	25,117,469


RAFAEL APARICIO ESCALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR
 T.P. 26693-T


HUMBERTO GONZALEZ MORALES
 REVISOR FISCAL
 Tarjeta Profesional. 40.179-T
 Designado por Amezquita & Cia S.A.
 Ver dictamen adjunto