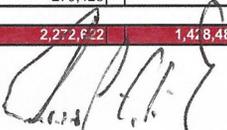
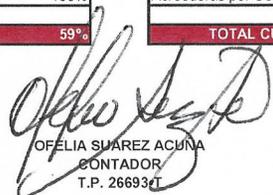


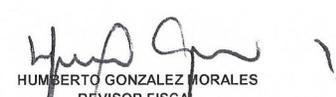


FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA ACCIVAL ACCIONES NACIÓN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE 2016-2015
(Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVO	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	397,728	264,527	133,201	50%
Bancos y Otras Entidades Financieras	397,728	264,527	133,201	50%
OPERACIONES MERCADO MONETARIO Y DERIV	188,135	0	188,135	100%
Compromisos de Transf. En Op. Repo	188,135	0	188,135	100%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVOS	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
Inversiones Valor Razonable con Cambios en Resulta	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
CUENTAS POR COBRAR	17,115	111,082	-93,967	-85%
Deudores	17,115		17,115	100%
Depositos		111,082	-111,082	-100%
TOTAL ACTIVO	2,599,176	1,804,090	795,086	44%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
Bienes y Valores Entregados en Custodia	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
ACREEDORAS	276,425	0	276,425	100%
Títulos o Valores Recib Repos o Simultan	276,425	0	276,425	100%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2,272,622	1,428,481	844,141	59%


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUAREZ ACUNA
CONTADOR
T.P. 266934T


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

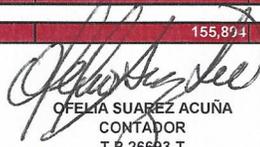
PASIVO	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
APORTES DE CAPITAL	45	65,652	-65,607	-100%
Aportes Por Devolver	45	65,652	-65,607	-100%
CUENTAS POR PAGAR	7,755	6,094	1,662	27%
Comisiones y Honorarios	6,101	4,296	1,805	42%
Acreedores Varios	1,654	1,798	-143	-8%
TOTAL PASIVO	7,800	71,746	-63,946	-89%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO ESPECIALES	2,591,375	1,732,344	859,031	50%
Participaciones en Fondos de Inversion	2,591,375	1,732,344	859,031	50%
TOTAL PATRIMONIO	2,591,375	1,732,344	859,031	50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,599,176	1,804,090	795,086	44%
CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS POR CONTRA	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
Deudoras por Contra	1,996,197	1,428,481	567,716	40%
ACREEDORAS POR CONTRA	276,425	0	276,425	100%
Acreedoras por Contra	276,425	0	276,425	100%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2,272,622	1,428,481	844,141	59%

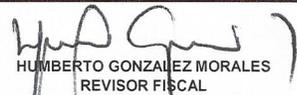


FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA ACCIVAL ACCIONES NACIÓN
 ESTADO DE RESULTADO
 A 31 DE DICIEMBRE 2016-2015
 (Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

INGRESOS	2016	2015	Variación absoluta	% Análisis Horizontal
OPERACIONALES				
Ingresos Financieros Operac. Del Mercado Monetario y Otros Intereses	2,956	1,316	1,640	125%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Financieros	504,595	463,647	40,947	9%
Por Venta de Inversiones	17,245	11,038	6,206	56%
Valoración de Derivados- De negociación	152,379	78,283	74,095	95%
Dividendos y Participaciones	29,774	186,802	-157,028	-84%
TOTAL INGRESOS	739,590	818,720	-79,130	-10%
GASTOS				
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	0	211	-211	-100%
Por Valoración de Inv. a Vr Razonable Inst. de Patrim	163,076	1,306,762	-1,143,687	-88%
Servicios de administración e intermediación	19,130	4,006	15,124	378%
Comisiones	63,460	94,881	-31,422	-33%
Por Venta de Inversiones	304,192	218,401	85,791	39%
Valoración de Derivados- De negociación	33,839	221,133	-187,294	-85%
Diversos	0	161	-161	-100%
TOTAL GASTOS	583,696	1,845,555	-1,261,860	-68%
RESULTADO DE EJERCICIO	155,894	-1,026,835	1,182,730	-115%


 RAFAEL APARICIO ESSALLON
 REPRESENTANTE LEGAL


 OFELIA SUAREZ ACUÑA
 CONTADOR
 T.P. 26993-T


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



FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA ACCIVAL ACCIONES NACIÓN
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	8,526,113	-	8,526,113
Incremento neto por aportes de suscriptores	(5,766,934)		(5,766,934)
Rendimientos abonados a Suscriptores	(1,026,835)	1,026,835	-
Resultados del ejercicio		(1,026,835)	(1,026,835)
Al 31 de diciembre de 2015	1,732,344	-	1,732,344
Incremento neto por aportes de suscriptores	703,137		703,137
Rendimientos abonados a Suscriptores	155,894	(155,894)	-
Resultados del ejercicio		155,894	155,894
Al 31 de diciembre de 2016	2,591,375	-	2,591,375


RAFAEL APARICIO ESCALLON
REPRESENTANTE LEGAL


OFELIA SUÁREZ ACUÑA
CONTADOR
T.P.26693-T


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



FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE
 PERMANENCIA ACCIVAL ACCIONES NACIÓN
 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)	155,894	(1,026,835)
Ajustes por la disminución (incremento) de cxc de origen comercial	93,967	135,741
Ajustes disminución (incremento) en otras cxc derivadas de las actividades de operación	(755,852)	6,532,263
Ajustes incrementos (disminuciones) en otras cxc derivadas de las actividades de operación	(65,607)	(133,028)
Ajustes por el incremento (disminución) de cxc de origen comercial	1,662	(12,480)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(569,936)	5,495,660
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento neto por aportes de participaciones	703,137	(5,766,934)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	703,137	(5,766,934)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	133,201	(271,274)
Efectivo al Comienzo del Año	264,527	535,801
Efectivo al Final del Año	397,728	264,527


 RAFAEL APÁRICIO 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