Fiduciaria La Previsora S.A.

***Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016
y 2015 e Informe del Revisor Fiscal***

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fiduciaria La Previsora S.A. (en adelante Fiduprevisora, la Sociedad o la Fiduciaria), es una sociedad anónima de economía mixta, de carácter indirecto y del orden nacional, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del Estado, que se encuentra adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y es una entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se constituyó mediante Escritura Pública número veinticinco (25) del 29 de marzo de 1985 en la Notaría treinta y tres (33) de Bogotá D.C. y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución número dos mil quinientos veintiuno (2521) del 27 de mayo de 1985 con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

La responsabilidad de la entidad en relación con los fideicomitentes está delimitada por las estipulaciones de cada contrato y el cumplimiento de su gestión.

La Sociedad tiene término de duración de cuarenta (40) años, contados a partir de la fecha de la escritura pública de constitución, al cabo de los cuales se disolverá si no ha sido prorrogado dicho término antes de su expiración.

El 2 de febrero de 1994 se realizó la inscripción en la Cámara de Comercio de Bogotá de la reforma estatutaria contenida en la escritura pública número. 462 del 24 de enero de 1994 de la notaría veintinueve (29) de Bogotá D.C., por medio de la cual la Fiduciaria se transformó de sociedad limitada a sociedad anónima.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, Fiduciaria La Previsora S.A., contó con oficinas en las ciudades de Barranquilla, Cali, Cartagena y Manizales, donde se atienden diferentes negocios fiduciarios; con doscientos cincuenta y seis (262) y doscientos cincuenta y tres (253) empleados para 2016 y 2015 respectivamente, incluida la ciudad de Bogotá, con contratos de trabajo del régimen de trabajadores oficiales, de acuerdo con el artículo 8 de la Ley 6 de 1945. Al 31 de diciembre de los años 2016 y 2015 se tenían ciento ochenta y seis (186) y ciento ochenta (180) empleados respectivamente, vinculados con empresas de servicios temporales y catorce (14) y trece (13) aprendices SENA respectivamente.

El objeto social de la Sociedad es la celebración, realización y ejecución de todas las operaciones autorizadas a las sociedades fiduciarias, por normas generales. Esto es, la realización de los negocios fiduciarios, tipificados en el Código del Comercio y previstos tanto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero como en el Estatuto de Contratación de la Administración Pública, al igual que en las disposiciones que modifiquen, sustituyan, adicionen o reglamenten a las anteriores.

En Fiduciaria La Previsora S.A. se han realizado las siguientes reformas estatutarias:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
1	25	29 de marzo de 1985	Se constituye la sociedad Fiduciaria La Previsora Ltda.
2	3195	29 de diciembre de 1987	Artículo 5 – Capital
			Artículo 6 – Aportes
			Artículo 5 – Capital
3	2634	13 de octubre de 1998	Artículo 6 – Aportes
4	1846	10 de julio de 1989	Artículo 1 – Nombre de la sociedad
5	3890	29 de diciembre de 1989	Artículo 5 – Capital
			Artículo 6 – Aportes
6	4301	31 de diciembre de 1990	Artículo 5 – Capital
			Artículo 6 – Aportes
7	2281	12 de agosto de 1992	Artículo 6 – Aportes
8	462	24 de enero de 1994	Aprobó transformar la sociedad de limitada en sociedad anónima y aprueban nuevos estatutos.
9	4384	20 de mayo de 1994	Artículo 7 – Capital autorizado
			Artículo 8 – Capital suscrito y pagado
10	10193	23 de octubre de 1995	Artículo 30 – Funciones de la Asamblea General de Accionistas.
			Artículo 48 – Funciones de la Junta Directiva, literal ñ)
			Artículo 52 – Vicepresidentes
11	5065	30 de mayo de 1996	Artículo 67 – Régimen laboral
12	966	5 de febrero de 1997	Artículo 7 – Capital autorizado
			Artículo 35 – Integración de la Junta Directiva
13	12384	10 de noviembre de 1997	Artículo 35 – Integración de la Junta Directiva, literal e)
14	4981	15 de julio de 1999	Artículo 5 – Funciones del Presidente, literal d)
15	10110	28 de diciembre de 1999	Artículo 8 – Capital suscrito y pagado (Disminución de capital). En esta escritura se encuentra un concepto del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de fecha 28 de diciembre de 1999, donde informa que las reformas a los estatutos de Fiduprevisora S.A. no requieren elevarse a Decreto de acuerdo con el Art. 105 de la Ley 489 de 1998.
16	2436	3 de mayo de 2000	Aclaración conceptual de la operación contenida en la escritura pública No. 10110 de 1999.
17	5251	28 de julio de 2000	Artículo 7 – Capital autorizado
18	10715	11 de diciembre de 2001	Artículo 1 – La razón social de la compañía es Fiduciaria La Previsora S.A. la cual podrá usar la sigla Fiduprevisora S.A.
19	5445	7 de junio de 2002	Artículo 30 – Literal h) Funciones de la asamblea general.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			Artículo 48 – Literal c) Funciones de la junta directiva.
			Artículo 51 – Literal k) Funciones del presidente.
20	7601	31 de julio de 2002	Ratificación Reforma Estatutaria. E.P. No. 5445.
21	96090	26 de mayo de 2003	Artículo 50 – Representación Legal de los Vicepresidentes.
22	1283	10 de febrero de 2004	Artículo 67 – Régimen laboral.
23	2649	11 de marzo de 2004	Reforma integral de los estatutos sociales.
24	3914	25 de abril de 2005	Artículo 50 – Representación Legal de los Vicepresidentes. El Director Jurídico tendrá la Representación Legal de la Sociedad para efectos judiciales y administrativos.
25	10756	28 de septiembre de 2005	Artículo 35 – Integración junta directiva.
26	12204	28 de octubre de 2005	Artículo 50.- Representación Legal de los Vicepresidentes y del Director Jurídico.
27	9677	10 de agosto de 2006	Artículo 8 – Capital suscrito y pagado. Del capital autorizado, se han suscrito y pagado la cantidad de dieciséis millones seiscientos mil ciento setenta y dos (16.600.172) acciones, quedando disponibles las restantes tres millones trescientos noventa y nueve mil ochocientos veintiocho acciones (3.399.828), las cuales podrán colocarse en la forma prevista en los estatutos.
28	4445	30 de marzo de 2007	Aclara la escritura pública No. 9677 de fecha 10 de agosto de 2006 de la Notaría 29 de Bogotá, mediante la cual se elevó a través del citado instrumento, la reforma estatutaria aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Fiduprevisora S.A. en sesión No. 38.
29	6721	10 de mayo de 2007	Aclaran las escrituras públicas 10756 del 28 de septiembre de 2005, 12204 del 28 de octubre de 2005 y 9677 del 10 de agosto de 2006, todas de la Notaría 29 de Bogotá, modificación a los estatutos de Fiduciaria La Previsora S.A. y reversa las decisiones aprobadas en las Asambleas Extraordinarias de Accionistas, celebradas el 9 de septiembre de 2005, 20 de octubre de 2005 y 18 de julio de 2006, mediante la cual se aprobó la conformación de la Junta Directiva de la Fiduciaria y modificó el artículo 61 de los estatutos sociales.
30	7032	16 de mayo de 2007	Se aclara que el NIT correcto del accionista Cajanal S.A. E.P.S. en liquidación, indicado en el cuadro d) de la escritura pública No. 4445 del 30 de marzo de 2007 de la Notaría 29 de Bogotá, es 830.130.800-4.
31	1341 Notaría 46	27 de junio de 2007	Artículo 35. Integración: La Junta Directiva es el órgano de administración de la Sociedad, ejecuta las órdenes recibidas de la asamblea general de accionistas para el buen desempeño de la entidad y se encuentra integrada por:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			<p>a) El Ministro de Hacienda y Crédito Público o su delegado.</p> <p>b) El Presidente de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, o su delegado.</p> <p>c) Un representante del Presidente de la República con su respectivo suplente.</p> <p>d) Dos miembros, con sus respectivos suplentes, elegidos por la Asamblea General de Accionistas. Por lo menos uno de estos miembros, ya sea principal o suplente, debe ser un Vicepresidente de La Previsora S.A. Compañía de Seguros.</p> <p>Los miembros de la Junta Directiva cuya designación corresponda a la Asamblea General de Accionistas, serán elegidos por dicho órgano social mediante la aplicación del sistema de cociente electoral, según lo previsto en el artículo 197 del Código de Comercio y ocuparán los renglones tercero y cuarto de la misma”.</p>
32	216 Notaría 46 de Bogotá	12 de febrero de 2008	Artículo 8 – Capital suscrito y pagado: Del capital autorizado, se han suscrito y pagado la cantidad de dieciocho millones doscientos cuarenta y dos mil ochocientos sesenta y tres (18.242.863) acciones, quedando disponibles un millón setecientos cincuenta y siete mil ciento treinta y siete (1.757.137) acciones, las cuales podrán colocarse en la forma prevista en los estatutos.
33	649 Notaría 46 de Bogotá	21 de abril de 2008	Artículo 8 – Capital suscrito y pagado derogado.
34	47 Notaria 65 de Bogotá	18 de enero de 2010	<p>Artículo 35. Integración: La Junta Directiva es el órgano de administración de la Sociedad, ejecuta las órdenes recibidas de la Asamblea General de Accionistas para el buen desempeño de la entidad y se encuentra integrada por:</p> <p>a) El Ministro de Hacienda y Crédito Público o su delegado.</p> <p>b) El Presidente de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, o su delegado.</p> <p>c) Un representante del Presidente de la República con su respectivo suplente.</p> <p>d) Dos miembros, con sus respectivos suplentes, elegidos por la Asamblea General de Accionistas.</p> <p>Los miembros de la Junta Directiva cuya designación corresponda a la Asamblea General de Accionistas, serán elegidos por dicho órgano social mediante la aplicación del sistema de cociente electoral, según lo previsto en el artículo 197 del Código de Comercio y ocuparán los renglones tercero y cuarto de la misma.</p>
35	2105 Notaría 52 de Bogotá	16 de julio de 2010	<p>Artículo 50 – Representación Legal de los Vicepresidentes.</p> <p>La Sociedad tendrá un Presidente, agente del Presidente de la República, quien ejercerá la</p>

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			<p>Representación Legal de la misma. Los Vicepresidentes tendrán en el ejercicio de sus funciones la Representación Legal de la Sociedad, dependiendo en todo caso, directamente del Presidente de la misma; en tal virtud y en esa condición, ejercerán tanto sus atribuciones como las funciones que la Presidencia delegue en cabeza de cada uno de ellos, todo de acuerdo con lo dispuesto en los estatutos. Conforme a lo anterior, para todos los efectos legales y administrativos, en desarrollo del objeto social de la fiduciaria y de los negocios que administra, el Presidente y los Vicepresidentes serán Representantes Legales de la entidad frente a terceros. Además de las actuaciones frente a su delegación los Vicepresidentes podrán representar a la Sociedad en los siguientes eventos:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Actuaciones judiciales de cualquier índole.b) Atender interrogatorios de parte, conciliaciones y cualquier tipo de actuación dentro de procesos judiciales y/o administrativos.c) Notificarse de actuaciones judiciales o administrativas, dando respuesta a ellas, incluyendo tutelas y desarrollando actividades necesarias en pro de los intereses de la entidad y de los negocios que administra en desarrollo de su objeto.d) Suscribir todos los documentos necesarios que obliguen a la Sociedad en procesos licitatorios, invitaciones públicas y/o privadas y/o presentación de ofertas dentro del objeto social de la entidad. Además, el Gerente Jurídico y el Director Jurídico, tendrán también, al igual que los anteriores, la Representación Legal de la sociedad para efectos judiciales y administrativos, en los cuales la entidad sea vinculada o llegue a ser parte, en desarrollo de su objeto social o respecto de los negocios que administre.
36	1952 Notaria 10 de Bogotá	noviembre 12 de 2010 (Establece los cortes del balance general al cierre de fin de ejercicio)	<p>Artículo 22 - Reuniones ordinarias: Las reuniones ordinarias de la Asamblea General de Accionistas tendrán lugar dentro de los tres (3) primeros meses de cada año, en el domicilio principal de la Sociedad, previa convocatoria efectuada por el Presidente de la sociedad que indicará el día, fecha, hora y sitio de la reunión.</p> <p>En caso de que la Asamblea no fuere convocada, ésta se reunirá por derecho propio a las 10 a.m. del primer día hábil del mes de abril en las oficinas del domicilio principal donde funcione la administración de la Sociedad.</p>

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			<p>El objeto de las reuniones ordinarias es examinar la situación de la Sociedad, designar los administradores y demás funciones de elección por la Asamblea, determinar las directrices económicas de la compañía, considerar las cuentas y balances del último ejercicio, resolver sobre la distribución de utilidades y acordar todas las providencias tendientes a asegurar el cumplimiento del objeto social.</p>
37	34 Notaria 18 del Círculo de Bogotá	12 de enero de 2011	<p>Artículo 51 – Funciones del Presidente: El Presidente ejercerá las siguientes funciones:</p> <p>Presentar a la Asamblea de Accionistas en sus sesiones ordinarias los inventarios y el balance general de fin de ejercicio, acompañado de los documentos a que se refieren el artículo 446 del Código de Comercio.</p> <p>Artículo 59 – Balance de fin de ejercicio: El 31 de diciembre de cada año se cancelaran las cuentas para hacer el cierre de ejercicio y elaborar un balance general y levantar los inventarios de la sociedad, a fin de someterlos a consideración de la Asamblea General de Accionistas junto con el detalle completo de la cuenta de ganancias y pérdidas, el proyecto de distribución de utilidades y los demás documentos e informaciones que determinan la ley y los estatutos.</p> <p>Artículo 61 – Reserva estatutaria para la preservación del margen de solvencia de la entidad.</p> <p>De las utilidades líquidas de cada ejercicio y con el fin de mantener la relación de solvencia requerida por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Sociedad deberá constituir una reserva del 20%.</p> <p>La reserva estatutaria del 20% sobre las utilidades líquidas de cada ejercicio se limitará en su monto hasta el 50% del patrimonio técnico de la fiduciaria, a corte de cada año, calculado, acorde con lo dispuesto en los decretos 2314 de 1995 y 1797 de 1999, o las normas que los sustituyan, adicione o modifiquen.</p> <p>Artículo II. Artículo 50: Representación legal de los Vicepresidentes.</p> <p>La Sociedad tendrá un Presidente, agente del Presidente de la República, quien ejercerá la Representación Legal de la misma. Los Vicepresidentes tendrán en el ejercicio de sus funciones la Representación Legal de la Sociedad, dependiendo en todo caso, directamente del</p>

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			<p>Presidente de la misma; en tal virtud y en esa condición, ejercerán tanto sus atribuciones como las funciones que la Presidencia delegue en cabeza de cada uno de ellos, todo de acuerdo con lo dispuesto en los estatutos. Conforme a lo anterior, para todos los efectos legales y administrativos, en desarrollo del objeto social de la Fiduciaria y de los negocios que administra, el Presidente y los Vicepresidentes serán Representantes Legales de la entidad frente a terceros. Además de las actuaciones frente a su delegación los Vicepresidentes podrán representar a la Sociedad en los siguientes eventos:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Actuaciones judiciales de cualquier índole.b) Atender interrogatorios de parte, conciliaciones y cualquier tipo de actuación dentro de procesos judiciales y/o administrativos.c) Notificarse de actuaciones judiciales o administrativas, dando respuesta a ellas, incluyendo tutelas y desarrollando actividades necesarias en pro de los intereses de la entidad y de los negocios que administra en desarrollo de su objeto.d) Suscribir todos los documentos necesarios que obliguen a la Sociedad en procesos licitatorios, invitaciones públicas y/o privadas y/o presentación de ofertas dentro del objeto social de la entidad. Además, el gerente jurídico y el director jurídico, tendrán también, al igual que los anteriores, la representación legal de la Sociedad para efectos judiciales y administrativos, en los cuales la entidad sea vinculada o llegue a ser parte, en desarrollo de su objeto social o respecto de los negocios que administre.
39	1488	25 de abril de 2013	<p>Artículo 7 – Capital autorizado: El capital autorizado de la sociedad es de sesenta mil millones de pesos (\$60.000.000.000,00) moneda legal, representados en sesenta millones (60.000.000) de acciones, cuyo valor nominal es de mil pesos (\$1.000) moneda legal, cada una.</p>
40	00835 Notaría 43 del Círculo de Bogotá	23 de abril de 2014	<p>Artículo 50 – Representación Legal de la Sociedad: La sociedad tendrá un Presidente, agente del Presidente de la República, quien ejercerá la Representación Legal de la misma. Los Vicepresidentes, así como el Gerente de Operaciones, tendrán en el ejercicio de sus funciones la Representación Legal de la sociedad, dependiendo en todo caso, directamente del Presidente de la misma; en tal virtud y en esa condición, ejercerán tanto sus atribuciones como las funciones que la Presidencia delegue en cabeza de cada uno de ellos, todo de acuerdo con</p>

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	No. Escritura Pública	Fecha	Reformas
			<p>lo dispuesto en los estatutos. Conforme a lo anterior, para todos los efectos legales y administrativos, en desarrollo del objeto social de la Fiduciaria y de los negocios que administra, el Presidente, los Vicepresidentes y el Gerente de Operaciones serán Representantes Legales de la Entidad frente a terceros. Además de las actuaciones frente a su delegación los Vicepresidentes y el Gerente de Operaciones podrán representar a la sociedad en los siguientes eventos:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Actuaciones judiciales de cualquier índole.b) Atender interrogatorios de parte, conciliaciones y cualquier tipo de actuación dentro de procesos judiciales y/o administrativos.c) Notificarse de actuaciones judiciales o administrativas, dando respuesta a ellas, incluyendo tutelas y desarrollando actividades necesarias en pro de los intereses de la Entidad y de los negocios que administra en desarrollo de su objeto.d) Suscribir todos los documentos necesarios que obliguen a la sociedad en procesos licitatorios, invitaciones públicas y/o privadas y/o presentación de ofertas dentro del objeto social de la Entidad. Además, el Gerente Jurídico y el Jefe Oficina de Procesos Judiciales, tendrán también, al igual que los anteriores, la Representación Legal de la sociedad para efectos judiciales y administrativos, en los cuales la Entidad sea vinculada o llegue a ser parte, en desarrollo de su objeto social o respecto de los negocios que administre.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria de Fiduprevisora estaba conformada por el 99,9998% de propiedad de La Previsora Compañía de Seguros S.A. y 0.0002% de propiedad de otros accionistas.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) *Marco técnico normativo*

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones (CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); traducidas de manera oficial al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros (separados/individuales).

Los siguientes lineamientos que la sociedad aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- Título cuarto, capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, que contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros individuales. Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera y la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIC 39 o NIIF 9.
- La Parte 2 del Libro 2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 establece que para la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se utilice como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, en lugar de los requerimientos determinados de acuerdo con la NIC 19.

Adicionalmente, la Compañía aplica los lineamientos descritos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 036 de 2014 mediante la cual establece la forma para registrar los bienes recibidos en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación de Pago establecido en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). Adicionalmente, la forma como debe aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con lo siguiente:

- **Aplicable para las entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control:** El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

como reservas. Las diferencias netas negativas no computaran para el patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de Ley.

- **Aplicable para entidades sujetos a control exclusivo:** El tratamiento contable de las diferencias netas deberán ser reconocidas en “otro resultado integral” y deberán divulgarlas como información relevante para los preparadores de información financiera que son sujetos a control exclusivo.

Mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1 de enero del año 2015 a 2017. Por lo anterior, se indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, como en los consolidados.

b) Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores revaluados o a valores razonables al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en pesos colombianos por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano (COP) considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se genera los principales flujos de efectivo. Toda la información es presentada en millones de pesos y redondeada a la unidad más cercana.

d) Uso de estimaciones y juicios

Fiduciaria La Previsora S.A., ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos a continuación:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Fiduciaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Fiduciaria La Previsora ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control la Compañía. Esos cambios se reflejarán en los supuestos en el momento en que ellos ocurran

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de las propiedades y equipo e intangibles.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo de pensiones de jubilación, tales como tasas de inflación, mortalidad y tasas de descuento.
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones.
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligan a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

Así mismo la compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1, que se describen en la Nota 4.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas por Fiduciaria La Previsora S.A. de forma consistente en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), así:

a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las operaciones.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son convertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Los valores en moneda extranjera se reexpresan a la tasa representativa del mercado certificada por el Banco de la República al cierre del año, la cual para el año 2016 y 2015 fue \$3.000,71 y \$3.149,47 (en pesos), respectivamente.

Para las diferencias en cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se las utilizaron para el reconocimiento

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

inicial, Fiduprevisora las reconocerá en los resultados del período en el que se originan. Lo anterior significa que, se reconocerá una diferencia en cambio cuando se tengan partidas monetarias como consecuencia de una transacción en moneda extranjera, y se haya producido una variación en la tasa de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha de liquidación.

Si la transacción se liquida en el mismo periodo contable, toda la diferencia de cambio se reconocerá en los resultados de ese periodo. Sin embargo, cuando la transacción se liquide en un periodo contable posterior, la diferencia en cambio será reconocida en cada uno de los periodos, se determinará a partir de las variaciones que se hayan producido en las tasas de cambio durante cada período.

b) Instrumentos financieros

Instrumento financiero: es cualquier contrato que da origen simultáneamente a un activo financiero en la Compañía y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Esta norma es aplicada en el reconocimiento de los elementos de instrumentos financieros de Fiduprevisora, salvo cuando otra política exija o permita un tratamiento contable diferente.

Un activo financiero es cualquier activo que es:

- Efectivo.
- Un instrumento de capital en otra entidad: por ejemplo inversiones en acciones de otra entidad.
- Un derecho contractual: De recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad, por ejemplo las cuentas por cobrar, de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente favorables a la entidad (Ejemplo: derivados en posición de ganancia).
- Un contrato que sea o pueda ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y ser un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a recibir una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio, un instrumento derivado que fuese o pudiese ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Para esta finalidad, no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propio de la entidad aquellos que sean, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Por ejemplo las opciones emitidas.
- Instrumento de capital (o de patrimonio): es cualquier contrato que represente un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.
- Instrumento de deuda: es aquel que otorgue al titular de respectivo título la calidad de acreedor del emisor.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera de la Fiduciaria, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente.

El equivalente de efectivo excluye instrumentos patrimoniales, inversiones en bonos (que no sean bonos de gobiernos) y derechos fiduciarios y otros, siempre y cuando tengan una tasa de interés variable, por lo cual se espera que el valor a recibir en el momento de liquidación de los instrumentos sea diferente al valor en libros actual.

El Estado de Flujo de Efectivo parte con la utilidad después de impuestos. No se permiten puntos de partidas diferentes (como EBITDA, EBIT o utilidad antes de operaciones descontinuadas). Adicionalmente, el estado de flujos de efectivo está elaborado utilizando el método indirecto de acuerdo a NIIF 7. Para su conformación se tomaron variaciones netas de los saldos entre los estados de situación financiera y resultados integrales al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La Fiduciaria debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma.

c) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Fiduciaria con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, siempre y cuando esté permitido para una Fiduciaria, cumplir con las disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Reconocimiento Contable

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y a partir de ese momento deben valorarse a precios de mercado. La contabilización de las variaciones entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realiza a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada valor, de conformidad con las siguientes disposiciones.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- Inversiones negociables

La contabilización de estas inversiones se realiza en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registra como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

La contabilización de estas inversiones se efectúa en las respectivas cuentas de “Inversiones a Costo Amortizado”, del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se registra como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

- Valores o títulos de deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan así: Contabilización del cambio en el valor presente: La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

- Derechos de recompra de inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromiso de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda

En cumplimiento de las normas previstas para el manejo de las inversiones, se utiliza la metodología y criterios establecidos en el Capítulo I - 1 de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Clasificación

Las inversiones se clasifican en negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título, la calidad de acreedor del emisor y como valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan estas inversiones:

- **Negociables:** Son inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.
- **Para mantener hasta el vencimiento:** Son los valores o títulos respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Valoración

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual determinado título o valor podría ser negociado en una fecha determinada.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, y en los cumplimientos de las normas previstas para tal efecto. Las inversiones se valoran con la metodología y los criterios establecidos en la Circular Externa 100 de 1995, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para establecer el valor de mercado de estas inversiones, la Fiduciaria diariamente utiliza los siguientes pasos:

- a) Consulta el precio del título por su nemotécnico más sus características faciales en el archivo de precios de las entidades autorizadas.
- b) De no encontrar precio, este se estima descontando los flujos futuros al margen publicado por las entidades autorizadas y a su tasa de referencia, la cual puede ser; la CEC (Curva cero cupón en pesos) para los títulos tasa fija pesos, la CECUVR (Curva cero cupón en UVR) para los títulos tasa fija en UVR, la CRCDT (Curva de referencia de CDT'S) para los títulos del sistema financiero con menos de trescientos sesenta y cinco (365) días a su vencimiento tasa fija pesos, para los títulos en moneda diferentes a pesos o UVR, que sean tasa fija, la tasa de referencia es un índice por último para los títulos no tasa fija, su tasa de referencia será la tasa a la cual están indexados (IPC, DTF, VUVR (Variación del UVR), etc.).

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- c) Cuando para el día de valoración no existen precios, ni márgenes vigentes para títulos contemplados por el sistema de valoración, el capítulo I de la Circular 100 de 1995, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia fija el procedimiento para determinar el margen a utilizar. Este puede ser “margen propio” el cual es calculado con base a las operaciones de una misma categoría, o de no contar con “margen propio”, se utiliza el margen no vigente correspondiente a la categoría del título a valorar.
- d) De no encontrar precio, margen o índice, para los títulos que figuran en el Registro Nacional de Valores se valora a la última tasa interna de retorno (TIR) calculada, y para los títulos que no figuran en el Registro Nacional de Valores serán valorados por precio bloomberg.

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Los valores o títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así:

- **Alta liquidez bursátil:** Con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.
- **Media liquidez bursátil:** Con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.
- **Baja o mínima liquidez bursátil o sin ninguna cotización:** Se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos.

Reclasificación de Inversiones

La Compañía cumple con las disposiciones establecidas en el Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia literal 4, respecto a la reclasificación de inversiones.

Deterioro o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: “A” Normal, “B” Aceptable, “C” Apreciable, “D” Riesgo Significativo y “E” Incobrables.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajusta en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Las inversiones calificadas en las categorías “B”, “C”, “D” y “E” no pueden estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajusta en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrible	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrible. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN.

Emisiones Especiales - Las emisiones especiales se encuentran definidas como todas aquellas emisiones realizadas en el Mercado de Capitales (que estén inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores), diferentes a los depósitos a término de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera. Entre estas emisiones encontramos los bonos y papeles comerciales del Sector Real, los bonos del sector financiero, las titularizaciones y las emisiones de los entes territoriales.

- La calificación mínima de las emisiones especiales será AA+ para inversiones mayores a un año; o la máxima calificación en el Corto Plazo. Para el caso de emisiones de

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Sector Financiero se le otorgará cupo únicamente a aquellas emisiones cuyo emisor cuente con calificación de largo plazo AAA otorgada por las Sociedades Calificadoras de Colombia.

- Para emisiones del sector real, la calificación de la emisión deberá ser mínimo AA+.
- Para emisiones Especiales de Bonos Subordinados, el emisor debe contar con la máxima calificación de largo plazo y la emisión debe contar con una calificación mínima AA+.
- Las emisiones especiales se analizarán de acuerdo a la naturaleza del emisor y para su cupo se deberá tener el estudio previo por parte de la Gerencia de Riesgos.

Emisiones Soberanas: Las emisiones de gobiernos soberanos serán admisibles siempre que su calificación sea igual o superior a la calificación de riesgo nación colombiana:

Calificación	Participación Máxima por emisor *	Participación total Máxima**
AAA/Aaa		
AA+/Aa1	10%	100%
AA/Aa2		
AA-/Aa3		
A+/A1		
A/A2	8%	80%
A-/A3		
BB+/Baa1		
BBB/Baa2	5%	50%
BBB-/Baa3		

* Participación sobre el total de portafolio y recursos administrados

** Participación sobre el límite normativo o interno

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se presentaron reclasificaciones entre las inversiones.

d) Cuentas comerciales por cobrar y Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros, con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que no son mantenidos para negociar ni son inicialmente designados como disponibles para la venta.

En Fiduprevisora al reconocer inicialmente una cuenta por cobrar, se realizará por su precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La medición inicial de las cuentas por cobrar de la Fiduciaria se realiza al valor razonable, para su medición posterior, en los casos en los cuales el plazo pactado resulta mayor a 360 días se valoran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Deterioro de Cuentas por cobrar.

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Fiduciaria evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

El deterioro es evaluado a la fecha del periodo que se informa donde Fiduprevisora evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor de los activos financieros que individualmente no sean significativos, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento.

La evaluación se realiza revisando las características de crédito similares donde se evalúa lo siguiente:

- Dificultades significativas del deudor;
- Infracciones a los términos contractuales;
- Probabilidades que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización empresarial.
- Demás datos observables indiquen la existencia de una disminución en los flujos futuros esperados.

Las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar se reconocen como un menor valor de la cuenta por cobrar, afectando los resultados del periodo.

En la evaluación periódica de deterioro, también podrán presentarse situaciones tales como la no existencia o reducción de indicios de deterioro reconocidos anteriormente como pérdida por lo cual se deberá estimar el nuevo importe recuperable.

La Fiduciaria aplicará el análisis individual para determinar el deterioro de cuentas por cobrar por comisiones y honorarios, así como para las cuentas por cobrar diversas.

La Fiduciaria reconocerá deterioro sobre la cartera con antigüedad superior a 360 días considerando el comportamiento histórico de sus cuentas por cobrar, donde los retrasos en los pagos se deben principalmente a temas procedimentales.

Baja en cuentas

La Fiduciaria dará de baja en cuentas un activo financiero previamente reconocido como cuentas por cobrar cuando:

- a) Se transfiera el activo financiero, y la transferencia cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- b) Cuando un activo previamente se le han reconocido pérdidas por deterioro, y posteriormente es presentada como castigo con el cumplimiento de todos los requisitos procedimientos necesarios en razón a la prescripción de los derechos de cobro de los títulos ejecutivos y la expiración de los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo previamente reconocido.

e) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a ganancias o pérdidas.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

Arrendamiento implícito

Fiduprevisora tendrá en cuenta los siguientes criterios para identificar si un acuerdo es, o contiene un arrendamiento:

- El cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específico.
- El contrato da derecho al uso por un período acordado de tiempo, en tal forma que el comprador puede excluir a otros del uso del activo.
- Los pagos bajo el contrato se efectúan por el tiempo en que el activo está disponible para ser usado, y no por el tiempo en que el activo es realmente usado.

Para la determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos Fiduciaria La Previsora, realiza la evaluación de la existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados. La evaluación se efectúa a la totalidad de los contratos existentes al cierre del periodo sobre el que se informa.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Luego de esta evaluación se concluye que Fiduprevisora no posee arrendamientos financieros en calidad de arrendador y arrendatario, todos los contratos suscritos carecen de transferencia de riesgos y beneficios para la compañía, por lo tanto únicamente posee arrendamientos operativos en calidad de arrendador y arrendatario.

f) Operaciones Conjuntas

Los contratos de Operación Conjunta son suscritos entre Fiduciaria La Previsora y terceros que participan con porcentajes y actividades diferentes relacionadas con el desarrollo de su objeto social, con el objeto de presentarse para la adjudicación, celebración y ejecución de un contrato, respondiendo de forma solidaria por todas y cada una de las obligaciones derivadas de la ejecución de dicho contrato.

Fiduprevisora reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente.
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Así mismo, se reconocerán los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a la participación en una operación conjunta según las políticas contables que le apliquen a Fiduprevisora.

Cuando la Fiduciaria realice una transacción con una operación conjunta en la que es un operador conjunto, tal como una venta o aportación de activos, está realizando la transacción con las otras partes de la operación conjunta y, como tal, reconocerá ganancias y pérdidas procedentes de esta transacción solo en la medida de las participaciones de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando estas transacciones proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser vendidos o aportados a la operación conjunta o de un deterioro de valor de esos activos, esas pérdidas se reconocerán totalmente por el operador conjunto.

g) Propiedades y Equipo

En la entidad se reconocen como Propiedades y Equipo o activos fijos los activos tangibles adquiridos y construidos con la intención de emplearlos de forma permanente en el desarrollo de sus actividades comerciales y no están destinados para la venta en el curso normal de los negocios.

Adicionalmente, se clasifica como activo fijo cuando:

- Es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el activo fluirán a la entidad;

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- El costo puede ser medido de forma fiable.

Los activos muebles adquiridos con posterioridad al Balance de Apertura bajo NIIF se reconocen contablemente bajo el modelo del costo. De acuerdo con lo anterior, los siguientes activos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y valorados mediante el modelo del costo, el cual comprende:

- a. El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

El reconocimiento posterior de los bienes inmuebles se realizará por el modelo de revaluación, el cual es el valor razonable, en el momento de revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

En Fiduprevisora se tiene establecido que la medición detallada se realizará por lo menos cada tres años a menos que exista evidencia objetiva de deterioro o cambios significativos en el valor del activo.

Los aumentos en el valor en libros de estas partidas se acreditan en las ganancias no realizadas por revaluación en el otro resultado integral – ORI. Las disminuciones en el valor contable que se compensan con los incrementos anteriores del mismo activo son cargados contra las ganancias no realizadas por revaluación en el otro resultado integral – ORI; todas las disminuciones adicionales se cargan en el resultado del período. Los incrementos que reversan una disminución de la revaluación del mismo activo, reconocida previamente en el resultado se reconocen como ganancias.

Los muebles reconocidos como Propiedades y Equipo se medirán con posterioridad a su reconocimiento como activo por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

En la Fiduciaria, la depreciación de las propiedades y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos tomando como base para su cálculo el costo del activo u otro importe que lo haya sustituido menos su valor residual. Lo anterior aplica independientemente del modelo de medición posterior elegido.

Revisión de las vidas útiles

La entidad evaluará la vida útil de un activo tangible de conformidad a los avalúos de los bienes inmuebles y conceptos de las áreas de Recursos Físicos para los bienes muebles donde determina las siguientes vidas útiles para sus grupos de activos:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No.	Grupo de Activos	Vida Útil en Años
1.	Edificios, Oficinas, Locales y Garajes	40 – 80
2.	Vehículos	10
3.	Equipos de Computo	3
4.	Muebles y encerres	4 – 8

Baja en cuentas

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se da de baja en el momento de su disposición; o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso. La baja del activo se efectúa teniendo en cuenta la fecha de transferencia de riesgos y beneficios al tercero.

h) Activos Intangibles.

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

- Es identificable
- Es probable que los beneficios económicos futuros esperados que son atribuibles al activo fluirán a Fiduprevisora; y
- El costo del activo puede ser medido fiablemente

Fiduprevisora evalúa la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros esperados usando suposiciones razonables y fundadas que representan la mejor estimación de la administración respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

Los beneficios económicos futuros que fluyen de un activo intangible pueden incluir ingresos por venta de productos o servicios, ahorro de costos, u otros beneficios que resultan del uso del activo por parte de Fiduprevisora.

Activos intangibles adquiridos

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos en el momento de reconocimiento inicial al costo.

Fiduprevisora incluye dentro del costo de adquisición:

- El precio de adquisición, incluidos los derechos arancelarios y los impuestos no recuperables que graven la adquisición deducidos los descuentos comerciales y las rebajas en el precio.
- Los desembolsos directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso al que se encuentra destinado.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Activos intangibles generados internamente

i. Otros activos intangibles generados internamente

Para evaluar si un activo intangible generado internamente cumple los criterios para su reconocimiento, la entidad clasifica la generación del activo en:

- Fase de investigación.
- Fase de desarrollo.

La Fiduciaria no reconoce activos intangibles surgidos de la investigación. Los desembolsos por investigación se reconocen como gastos en el período en el que se incurre.

Fase de desarrollo

Fiduprevisora reconoce un activo intangible durante la fase de desarrollo si, y solo si, se puede demostrar que:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Existe la intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Posee capacidad para utilizar o vender el activo
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

La Compañía no reconoce marcas, cabeceras de periódicos o revistas, los sellos o denominaciones editoriales, las listas de clientes u otras partidas similares que se hayan generado internamente.

ii. Costo de un activo intangible generado internamente

El costo de un activo intangible generado internamente, es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento.

Software generado internamente

Los costos de software generado internamente para uso interno generalmente consiste en:

- Costos directos externos e internos de materiales y servicios, incluyendo el software comprado directamente.
- Los costos de salarios relacionados con los empleados que están directamente involucrados y que dedican tiempo a las actividades de desarrollo de aplicaciones (en la medida del tiempo que trabajan directamente en el proyecto). Es importante

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

llevar un registro de tiempo de los proyectos para la asignación de los costos salariales.

- El costo de un software especial que haya sido obtenido para permitir el acceso de los datos antiguos por el nuevo sistema (datos de conversión).
- Los gastos generales que son necesarios para generar el software por ejemplo: depreciación de propiedad, y equipo, los seguros y las oficinas de alquiler. Estos gastos generales se suelen tener en las tasas de carga por hora del personal de software.
- Los gastos generales relativos al uso improductivo o ineficiente de los recursos son llevados al gasto cuando se incurren. Los gastos administrativos generales no atribuibles directamente a la generación del activo intangible y los gastos de formación de personal también deben ser llevados al gasto cuando se incurren.
- Los costos de software desarrollado u obtenido para uso interno son generalmente realizados en las tres fases siguientes:

Fase de Investigación:

Incluye la formulación y evaluación de alternativas, existencia de la tecnología necesaria y la selección final de las alternativas; ejemplos de costos realizados en la fase preliminar del proyecto son la decisión de desarrollar internamente o externamente comprar el software, evaluación de proveedores, los costos y el rendimiento de consulta y análisis de sistemas requisito.

Fase de desarrollo de aplicaciones, generalmente consiste de:

1. Diseño del sistema:

- Diseño de la interfaz del software, que incluye la determinación de cómo comunicarse o interactuar con otras aplicaciones de software, sistemas operativos, hardware y los usuarios;
- Codificación, que incluye la generación de detalladas instrucciones en un lenguaje de programación para llevar a cabo los requisitos del software;
- Instalación del software en el hardware;
- Probar el programa, incluido el procesamiento paralelo para determinar si el producto de software informático codificado cumple con los requisitos de rendimiento determinadas por la dirección.

2. Etapa de Post-ejecución

Los ejemplos de los costos incurridos en la etapa posterior a la aplicación son los costos de mantenimiento de aplicaciones de los costos de software y capacitación de personal.

Capitalización

La capitalización comienza cuando:

- La fase del proyecto preliminar se ha completado;

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- La Junta Directiva autoriza y se compromete a financiar un proyecto de software de computadora, es probable que el proyecto se completa y se prevé que el software se utilizará para realizar la función deseada.

Beneficios económicos futuros relacionados con el desarrollo de software

En la medición de los beneficios económicos futuros relacionados con el desarrollo de software, son considerados únicamente:

- Los beneficios económicos adicionales, y
- Los beneficios económicos directamente medidos y cuantificables

Luego del reconocimiento inicial, Fiduprevisora utiliza el modelo del costo, y de acuerdo con este, los activos intangibles son mantenidos al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Revisión de la vida útil

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. La evaluación de la vida útil se realiza teniendo en cuenta los siguientes factores:

- El uso esperado del activo
- Los ciclos típicos de vida del activo
- La incidencia de la obsolescencia técnica, tecnológica, comercial o de otro tipo
- La estabilidad del sector y los cambios en la demanda de mercado del producto
- Las actuaciones esperadas de los competidores o potenciales competidores
- El nivel de los desembolsos por mantenimiento necesarios para conseguir los beneficios económicos esperados del activo
- El periodo de control sobre el activo si estuviera legalmente limitado
- Si la vida útil del activo depende de las vidas útiles de otros activos

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

	Grupo de Activos	Vida Útil en Años
Activos generados internamente	Licencias	Indefinida
	Licencias	1 - 6
	Desarrollo	1 - 3
Activos no generados internamente	Licencias	Indefinida
	Licencias	1 - 6
	Software	1 - 6

Activos con vidas útiles finitas

El importe amortizable de cualquier activo intangible se distribuye, de forma sistemática, en función de los años que componen su vida útil.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Fiduprevisora usa el método de amortización lineal, a menos que se pueda determinar de forma fiable otro patrón de consumo para sus activos intangibles.

La cuota de amortización calculada se carga en la cuenta de resultados, a menos que, el activo intangible se haya utilizado para contribuir en la creación de un nuevo activo (como otro activo intangible).

Fiduprevisora revisa las vidas útiles, al menos al cierre de cada ejercicio, evaluando si estas se deben modificar o revisar en el caso en que las expectativas hayan cambiado significativamente.

De igual modo, los métodos de amortización se revisan anualmente y se modifican si dejan de reflejar el patrón de consumo esperado en la generación de beneficios.

Activos con vidas útiles indefinidas

Los activos intangibles sobre los cuales Fiduprevisora determina que su vida útil es indefinida no se amortizan, pero están sometidos anualmente a una prueba de deterioro. (Ver Política para el deterioro del valor de los activos)

Fiduprevisora revisa la vida útil de los activos intangibles que no están siendo amortizados cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para dicho activo intangible.

El cambio en la evaluación de la vida útil del activo intangible sobre el cual inicialmente se estableció una vida útil indefinida se trata como un cambio en las estimaciones contables. (Ver Política de reconocimiento de cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores).

Deterioro del valor de los activos intangibles

La Compañía debe revisar el deterioro generado sobre los intangibles cuando existan indicios de que el valor en libros de los mismos puede ser superior a su valor recuperable

Baja de Cuentas.

La entidad dará de baja en cuentas un activo intangible:

- Por su enajenación
- Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre:

- El importe neto obtenido por su enajenación, y
- El importe en libros del activo

Se reconoce en el resultado del periodo cuando la partida es dada de baja en cuentas, las ganancias no se clasifican como ingresos de actividades ordinarias.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Cualquier activo intangible que califica como un activo no circulante mantenido para la venta, o que es parte de un grupo de activos que es mantenido para la venta, es separadamente identificado en el Estado de Situación Financiera.

i) Deterioro del valor de los 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.

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, Fiduprevisora evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del 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. El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se toman los flujos de efectivo del grupo de activos que conforman la unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de manera que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado si ninguna pérdida por deterioro hubiese sido reconocida para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

j) Gastos pagados por anticipado

La NIC 38 permite registrar como activos, todos aquellos pagos sobre los cuales aún no se ha recibido el servicio o el bien.

Fiduciaria La Previsora registra en este rubro solamente los seguros los cuales se amortiza dentro de la vigencia de cubrimiento.

k) Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que supone una obligación contractual, principalmente por fuentes de financiación obtenidas por la Compañía generalmente a través de cuentas por pagar a proveedores y acreedores.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja en el Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

En Fiduprevisora los pasivos financieros se amortizan o se cancelan con los pagos o abonos que se efectúen en efectivo y retira del estado de situación financiera un pasivo financiero, o una parte del mismo, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros y se reconocen a su valor nominal, que es similar al costo amortizado, ya que su plazo de pago es corto plazo.

Beneficios a empleados

La Fiduciaria hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral, salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguro Social que asumen estas obligaciones en su totalidad.

Además, las leyes laborales requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El pasivo por pensiones se determina mediante estudios realizados por actuarios reconocidos bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional.

Clasificación de los beneficios a empleados

Fiduprevisora actualmente cuenta con beneficios a empleados que se clasifican de la siguiente manera:

- Beneficios de corto plazo
- Beneficios post empleo
- Beneficios a empleados de largo plazo
- Otros beneficios post empleo
- Beneficios por terminación de contrato

Beneficios de Corto Plazo

La Fiduciaria cuenta con beneficios clasificados como de corto plazo por ser prestaciones cuya causación y liquidación se generan dentro de un periodo inferior a los doce meses. Los cuales incluyen:

- Salarios, sueldos, comisiones por ventas, contribuciones de seguridad social y auxilios de alimentación representados en títulos para los trabajadores actuales y primas extralegales para trabajadores oficiales que se entreguen dentro de los seis meses después del periodo en el cual los trabajadores presten sus servicios siempre y cuando hayan adquirido el derecho.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- Beneficios no monetarios (tales como seguros en salud y vida, capacitaciones y programas de bienestar).
- Fondo rotatorio de préstamos a empleados dirigidos a sufragar gastos extraordinarios y/o pagos educativos a los trabajadores actuales.
- Ausencias compensadas al corto plazo (tal como licencia anual pagada, vacaciones y licencia médica pagada) cuando estas ocurren dentro de los doce meses después del término del período en el cual los trabajadores presten sus servicios.
- La participación en los beneficios y/o bonos pagaderos dentro de los doce meses después del período en el cual los trabajadores presten sus servicios siempre y cuando los empleados tengan un derecho contractual/legal o implícito para recibir tales bonos.
- Auxilios educativos que se otorgan a los empleados para llevar a cabo estudios en instituciones educativas debidamente reconocidas por el Ministerio de Educación.

En el caso de ausencias compensadas no acumuladas, cuando ocurre la ausencia la Compañía compensa la ausencia de sus trabajadores por razones como vacaciones, enfermedad e incapacidad de corto plazo, maternidad, paternidad o servicio de jurado electoral, clasificándolas como ausencias compensadas de dos maneras:

Acumuladas: Las que se acumulan progresivamente y pueden ser usadas en períodos futuros si no se disfrutaron totalmente en el período actual. Las ausencias compensadas acumuladas pueden ser adquiridas o no. Actualmente, Fiduciaria La Previsora brinda a sus empleados ausencias retribuidas a corto plazo a modo de vacaciones.

No acumuladas: Las que no se acumulan progresivamente y caducan si no se utilizan completamente. Estas no son desembolsadas en efectivo a los empleados en el momento de desvincularse de la entidad por no hacerse efectivas. Este es el caso del pago por licencia de maternidad o paternidad y ausencias compensadas por servicio de jurado y enfermedad (en la medida que el derecho anterior no usado no aumenta el derecho futuro).

La Fiduciaria mide el costo esperado de las ausencias acumuladas, como el monto adicional que espera pagar, como resultado del derecho no usado, acumulado a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Lo anterior quiere decir, que Fiduprevisora provisiona pagos relacionados con vacaciones (en razón a que pueden resultar en un pago en el futuro si el empleado no disfruta de sus vacaciones). Sin embargo no provisiona pagos de días de incapacidad, debido a que usualmente el empleado no recibe estos pagos si no usa días de enfermedad remunerados.

En caso de que existan pagos esperados por participación en los beneficios, la Compañía solamente las reconoce como un pasivo cuando las siguientes dos condiciones se cumplan:

- La entidad tenga una obligación presente, legal o implícita, de realizar tales pagos como resultado de eventos pasados (Ver Política de Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes)
- Pueda realizarse una estimación confiable de la obligación

Existe una obligación presente cuando, y solamente cuando Fiduprevisora no tiene otra alternativa más que realizar los pagos.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Por ende, si los pagos de bonos no se basan en derechos contractuales o implícitos, sino dependen anualmente de la decisión de la Junta Directiva, no son provisionados debido a que en la fecha del cierre, la Fiduciaria todavía tiene la posibilidad de evitar este pago.

La Compañía realiza una estimación confiable de su obligación legal o implícita bajo un plan de participación en los beneficios o de bono cuando, y solamente cuando:

- Los términos formales del plan contienen una fórmula para determinar el monto del beneficio.
- Fiduprevisora determina los montos a ser pagados antes que los estados financieros estén autorizados para emisión
- La práctica pasada otorga evidencia clara del monto de la obligación implícita de Fiduprevisora.

La Fiduciaria reconoce el costo de los planes de participación en los beneficios y de bonos no como una distribución de utilidades netas sino como un gasto.

Beneficios Post Empleo

Son acuerdos, formales o informales, en los que la entidad se compromete a entregar beneficios a uno o más empleados tras la terminación de su período de laboral.

Los beneficios post empleo se sub-clasifican en:

- a) Planes de aportaciones definidas
- b) Planes de beneficios definidos.

La entidad determina el valor presente de la obligación por beneficio definido, con suficiente regularidad como para que los montos reconocidos en los estados financieros no difieran materialmente de los montos que serían determinados a la fecha del balance general. El cálculo detallado (cálculo actuarial) se hace por lo menos una vez al año al 31 de diciembre o a la fecha de cierre de los estados financieros.

La Fiduciaria reconoce sus obligaciones legales bajo los términos de cada plan de beneficio definido así como cualquier obligación implícita que surge de prácticas informales.

En el cálculo de cualquier obligación implícita, se asume que continuará entregando el nivel actual de beneficios durante la restante vida de trabajo de los trabajadores a menos que exista evidencia de lo contrario.

La entidad reconoce el total neto de los siguientes montos en el estado de utilidades o pérdidas excepto en la medida que estos puedan ser incluidos en el costo de un activo bajo cualquier otra norma:

- Costo actual del servicio
- Costo de intereses
- El retorno esperado sobre cualquier derecho de reembolso
- Utilidades y pérdidas actuariales de acuerdo con lo requerido por la Política elaborada para la Fiduciaria
- Costo de servicio pasado
- El efecto de cualquier reducción o liquidación

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

a) Planes de aportaciones definidas

La obligación legal o implícita de la entidad está limitada al monto con el cual debe contribuir al fondo y el fondo luego asume la obligación de pagar los beneficios. Así, el monto de los beneficios post empleo recibidos por el trabajador es determinado por el monto de las contribuciones pagadas por Fiduprevisora (y también por el trabajador si este también aporta) a un plan de beneficios post empleo, junto con retornos sobre la inversión que surgen de las contribuciones.

En consecuencia, el riesgo actuarial (que los beneficios serán menores de lo esperado) y el riesgo de inversión (que los activos invertidos serán insuficientes para cumplir con los beneficios esperados) recaen en los empleados.

b) Planes de beneficios definidos.

La obligación de la Fiduciaria es proveer los beneficios acordados a los trabajadores actuales y antiguos.

El riesgo actuarial (que los beneficios costarán más de lo esperado) y el riesgo de inversión recaen, en sustancia, sobre Fiduprevisora. Si la experiencia actuarial o de inversión es menos favorable de lo esperado, la obligación de la Fiduciaria puede aumentar.

Los costos estimados de estos beneficios se provisionan desde el momento en que se genere la desvinculación. Utilizando la misma metodología contable del beneficio a largo plazo.

Beneficios a Largo Plazo

Fiduprevisora actualmente cuenta con beneficios otorgados a los empleados, cuyo derecho u obligación se adquiere luego de transcurrido más de doce meses de vinculación y se encuentran regulados en las resoluciones vigentes como se detallan a continuación:

- Préstamo de vehículos
- Préstamo de calamidad: El beneficio otorgado a través del préstamo de calamidad, se adquiere cuando se difiere el pago del mismo a más de doce (12) meses, hasta veinticuatro (24) meses, sin tasa de interés.

La entidad otorga a los empleados este beneficio siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- El cargo del empleado este clasificado como directivo.
- El empleado interesado en este beneficio lleve como mínimo dos años de vinculación en la entidad.

En el reconocimiento y medición de los beneficios a largo plazo por préstamos de calamidad y préstamos de vehículos, se proyecta el flujo de caja de dichos créditos y se compararan con créditos similares a tasa de mercado, de acuerdo a lo publicado oficialmente por el Banco de la República, y la diferencia entre ambos flujos se descuenta para determinar el valor presente del beneficio.

Fiduciaria la Previsora dentro de los beneficios por terminación de contrato contempla el pago por indemnizaciones, cuyo monto es equivalente a la asignación mensual del cargo

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

por el número de meses faltantes para la terminación del contrato, máximo 5.9 meses, por cargo.

Cuando existe incertidumbre respecto del número de trabajadores que aceptarán la oferta de beneficios por terminación de contrato, existe un pasivo contingente. En caso de presentarse Fiduprevisora revela, de acuerdo a lo requerido por la política contable correspondiente (ver Política Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes), información respecto del pasivo contingente a menos que la posibilidad de una salida en liquidación sea remota.

1) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que Fiduciaria La Previsora tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Adicionalmente en las provisiones existe incertidumbre acerca de la cuantía y del vencimiento de las mismas.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando una tasa promedio actual de mercado libre de riesgo. Se establece el proceso de acuerdo a la clasificación de remotos, posibles y probables y para estos últimos se estima la fecha probable de pago y se descuenta el valor presente con base en la utilización la tasa promedio actual de mercado libre de riesgos (TES).

Pasivos contingentes – Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en el estado de situación financiera, únicamente se revela cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo es eventual.

Activos contingentes - Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

m) Contratos onerosos

Si la entidad tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

n) Pasivos por impuestos corrientes

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y con cargo a la Fiduciaria, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases gravables impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias vigentes en Colombia.

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal

Impuesto a las ganancias

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios e impuesto para la equidad (CREE) corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios e impuesto sobre la renta para la equidad CREE, la Fiduciaria hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

Fiduciaria la Previsora S.A. solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

i. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la entidad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera separado. Fiduciaria la Previsora S.A. reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si Fiduciaria la Previsora S.A. tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

iii. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que Fiduprevisora S.A. espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Fiduciaria la Previsora S. A. revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período. Compensación y clasificación.

La sociedad solo compensa 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, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará anualmente el 1 de enero de cada año.

La ley mencionada anteriormente, establece que dicho impuesto se puede registrar en los resultados del ejercicio o también puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales. Fiduciaria la Previsora S.A. para las vigencias 2016 y 2015 registró dicho impuesto con cargo a los resultados del ejercicio.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

o) Ingresos de actividades ordinarias

La Fiduciaria reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para las actividades de la entidad.

El reconocimiento se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, y corresponden principalmente a la comisión recibida por la prestación de servicios de administración, inversión y asesoramiento a sus clientes en el manejo de bienes y recursos.

p) Transacciones con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con Fiduciaria La Previsora S.A. en la cual se puede ejercer control o control conjunto sobre la Fiduciaria; ejercer influencia significativa sobre la Compañía; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de Fiduprevisora o de una controladora de la Compañía.

Las partes relacionadas para Fiduciaria la Previsora son las siguientes:

- Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas;
- Miembros de la Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas;
- Personal clave de la gerencia como Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- Compañías asociadas: Compañías en donde La Previsora S.A. Compañía de Seguros tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

q) Ganancia por acción

La Compañía presenta datos de las ganancias por acciones (GPA) básicas y diluidas de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

Las GPA diluidas se calculan ajustando el resultado atribuible a los accionistas ordinarios y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustado por las acciones propias mantenidas, para efectos de todas las acciones potencialmente diluibles, que comprenden títulos de deuda convertibles en acciones ordinarias y opciones de compra de acciones concedidas a empleados.

La ganancia neta por acción, fue de \$ 634,4 (en pesos) y \$ 521,3 (en pesos) para los años terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente y se determina tomando el promedio ponderado de las acciones en circulación que para ambos años fue de 59.960.184 acciones.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

4. NORMAS Y ENMIENDAS EMITIDAS POR EL IASB AUN NO VIGENTES

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15 y la NIIF 9, aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada).

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: <ul style="list-style-type: none">– Requerimientos de materialidad NIC 1.– Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.– Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.– La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.
NIIF 9 – Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014)	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: <ul style="list-style-type: none">– Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.– Fase 2: Metodología de deterioro.– Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		<p>negocio según la definición de la NIIF 3 – Combinaciones de negocios.</p> <p>Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).</p>
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> – NIC 18 – Ingreso. – NIC 11 - Contratos de construcción. – CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. – CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. – CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. <p>SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</p>
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Aclaración de los métodos aceptables Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.es de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 38 – Activos Intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	<p>Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<p>NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.</p> <p>Cambios en los métodos de disposición de los activos.</p> <p>☐ NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. <p>☐ NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</p> <p>☐ NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.</p>

Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2131 de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018, las cuales corresponden a las enmiendas efectuadas por el IASB, publicadas en español durante el primer semestre de 2016.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 7 – Estado de Flujos de efectivo	Iniciativa sobre la información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15,

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
contratos con los clientes		sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

5. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Fiduciaria mide ciertos instrumentos financieros, tales como los derivados, por su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado. Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo; o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Grupo.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Así mismo todas las transacciones tienen como escenario un Mercado Activo que presenta las siguientes características:

- a) Los bienes o servicios intercambiados en el mercado son homogéneos.
- b) Pueden encontrarse en todo momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, reflejan transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

La Fiduciaria utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en moneda legal (M/L) y extranjera (M/E).

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Depósitos en bancos nacionales		
Banco de la República	\$ 18.920,5	18.900,0
Cuentas corrientes (M/L)	18.920,5	18.900,0
Banco BBVA	11.066,0	9.610,5
Cuentas de ahorro (M/L)	8.610,5	6.335,8
Cuentas corrientes (M/L)	2.455,5	3.274,7
Banco Occidente	3.025,5	0,0
Cuentas de ahorro (M/L)	2.025,5	0,0
Cuentas corrientes (M/L)	1.000,0	0,0
Banco de Bogotá	215,1	1.801,5
Cuentas de ahorro (M/L)	211,3	1.798,0
Cuentas corrientes (M/L)	3,8	3,5
Banco Colpatría	407,3	699,5
Cuentas de ahorro (M/L)	405,1	697,6
Cuentas corrientes (M/L)	2,2	1,9
Banco Davivienda	56,5	426,4
Cuentas de ahorro (M/L)	56,5	426,4
Bancolombia	217,8	30,1
Cuentas de ahorro (M/L)	217,1	29,6
Cuentas corrientes (M/L)	0,7	0,5
Banco Citibank	63,0	66,1
Cuentas corrientes (M/E)	63,0	66,1
Total	<u>\$ 33.971,7</u>	<u>31.534,1</u>
Disponible en actividades en operaciones conjuntas (M/L-M/E)	\$ 11.296,1	12.081,6
Caja menor en actividades en operaciones conjuntas	2,4	2,4
	<u>11.298,5</u>	<u>12.084,0</u>
Total efectivo y equivalentes del efectivo	<u>\$ 45.270,2</u>	<u>43.618,1</u>

A 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 existen las siguientes restricciones sobre el disponible:

Banco	Tipo	Sucursal	2016	2015
Banco de la República	Cuenta depósito	Bogotá	\$18.879,8	18.879,8

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

La restricción de la cuenta depósito del Banco de la República por \$18,879.8 corresponde a un embargo proferido por el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Cartagena el 12 de diciembre de 2011, el cual está relacionado con el proceso Ejecutivo 2011 – 373 iniciado por los señores Alberto y Alicia Villegas López adelantado en el Juzgado 2 Civil del Circuito de Cartagena.

La orden de embargo sigue vigente teniendo en cuenta que el proceso aún no ha terminado.

Las siguientes cuentas presentaron un débito automático por embargos en procesos judiciales a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Banco	Tipo	Sucursal	2016	2015
Banco de la República (1)	Cuenta depósito	Bogotá	\$ 110,4	-
Bancolombia (2)	Cuenta de ahorros	Bogotá	\$ 11,8	-
Bancolombia (3)	Cuenta de ahorros	Bogotá	\$ 2,2	2,2
Banco de Bogotá (3)	Cuenta de ahorros	Bogotá	\$ 1,6	-

(1) El saldo debitado en Banco de la República por \$110.4 corresponde al oficio 4815 ordenado por la Rama Judicial, Juzgado Laboral del Circuito 2 de Ibagué- Tolima por el demandante Rodrigo Carvajal Camacho. Se constituyó la cuenta de cobro al patrimonio autónomo de la E.S.E POLICARPA SALAVARRIETA ADMINISTRADA quien a diciembre cancelo \$10.5, la Coordinadora del Grupo de Defensa Legal determinó que no se debía presentar al Comité de Conciliación, sino al Comité de Supervisión del Contrato Fiduciario, gestión que se adelantará por parte del Fideicomiso.

(2) El saldo debitado en Bancolombia corresponde a un proceso de cobro coactivo iniciado por el Distrito de Cartagena que se inició en contra de la Fiduciaria para el cobro de los impuesto predial de un por un bien inmueble que pertenecía al proyecto de vivienda administrado a través del Fideicomiso inmobiliario TERRAZZINO I, el cual ya fue objeto de enajenación a un particular. La Oficina de procesos judiciales se adelanta la elaboración de la solicitud de levantamiento de la medida y el reintegro de los recursos, para ser radicada en el Distrito de Cartagena.

(3) Los saldos embargados en Bancolombia y Banco de Bogotá corresponden a la Tasa de Derechos de Tránsito de la moto de placas ZOF04 de las vigencias 2009 a 2016 cuya propiedad aparece registrada a nombre de la Fiduciaria. El 19 de octubre de 2016 la Secretaria de Movilidad de Barranquilla entregó oficio de desembargo a las entidades bancarias y el día 25 de noviembre de 2016 se radicó ante la Secretaria de Movilidad de Barranquilla, la solicitud de terminación de proceso y aclaración sobre el decreto de medida cautelar, la cual se encontraba cancelada, sin embargo libraron oficios decretándola nuevamente. La Secretaria de Movilidad de Barranquilla no se ha pronunciado sobre la terminación del proceso, ni el nuevo decreto de medida cautelar en este proceso, igualmente Bancolombia se abstuvo de practicar medida cautelar, esperando pronunciamiento del organismo competente. El traspaso del titular de la moto se encuentra en trámite, ya que esta no se encuentra dentro de los activos de la Fiduciaria, sin embargo se pagaran los impuestos que se encuentren pendiente hasta la fecha de cambio del titular.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

La exposición de la Fiduciaria o riesgo de tasa de interés y análisis de sensibilidad para los activos y pasivos financieros se revelan en la Nota 38.

Las cuentas de ahorros de los bancos BBVA, Banco de Bogotá, Colpatria Occidente y Bancolombia generaron un rendimiento promedio anual del 7,84%, 7,92%, 7,81%, 2,20%, 7,53%, respectivamente.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias en moneda legal menores y mayores a treinta (30) días.

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Naturaleza débito				
Antigüedad superior a 30 días				
Notas débito no contabilizadas	4	\$ 1,9	4	1,9
Nota crédito pendientes en extracto	13	57,6	13	57,6
	<u>17</u>	<u>\$ 59,5</u>	<u>17</u>	<u>59,5</u>
Naturaleza crédito				
Antigüedad superior a 30 días				
Consignaciones pendientes de contabilizar	260	\$ 308,4	234	387,6
Cheques pendientes de cobro	2	2,7	3	62,2
Notas debito pendientes en extracto	4	13,8	2	11,7
	<u>266</u>	<u>\$ 324,9</u>	<u>239</u>	<u>461,5</u>
Antigüedad inferior a 30 días				
Consignaciones pendientes de contabilizar	49	71,2	17	20,9
Cheques pendientes de cobro	5	11,2	14	105,7
	<u>54</u>	<u>82,4</u>	<u>31</u>	<u>126,6</u>
	<u>337</u>	<u>\$ 407,3</u>	<u>270</u>	<u>588,1</u>

Las partidas son generadas principalmente por los depósitos realizados por clientes en las cuentas de sociedad que al cierre se encuentran pendientes por identificar. No existe provisión sobre las partidas conciliatorias al 31 de diciembre de 2016 y diciembre de 2015.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

7. INVERSIONES

Las siguientes son las inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones a valor razonable		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación		
Títulos de tesorería	\$ 7.253,7	21.836,6
Bonos departamento de Cundinamarca	3.147,4	3.165,6
Bonos pensionales	3.625,1	7.234,8
	<u>14.026,2</u>	<u>32.237,0</u>
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera de Colombia		
CDT	34.327,3	25.944,9
Otros bonos	9.363,3	11.709,2
Bonos ordinarios	-	3.072,4
	<u>43.690,6</u>	<u>40.726,5</u>
Títulos de deuda emitidos por entidades no vigiladas por la Superfinanciera de Colombia		
Otros bonos	2.036,2	2.132,2
	<u>2.036,2</u>	<u>2.132,2</u>
	<u>\$ 59.753,0</u>	<u>75.095,7</u>
Inversiones a valor razonable		
Emisores nacionales		
Patrimonio autónomo CCP (1)	70.336,7	63.963,8
Old mutual fondo de inversión (2)	3.796,7	2.590,4
	<u>74.133,4</u>	<u>66.554,2</u>
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación		
Bonos pensionales	6.004,1	5.345,1
	<u>6.004,1</u>	<u>5.345,1</u>
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera de Colombia		
CDT	4.969,7	4.959,5
Otros bonos	-	4.026,8
	<u>4.969,7</u>	<u>8.986,3</u>
Títulos de deuda emitidos por entidades No vigiladas por la Superfinanciera de Colombia		
Otros bonos	7.033,7	2.990,3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	<u>7.033,7</u>	<u>2.990,3</u>
	\$ 92.140,9	83.875,9
Inversiones a valor razonable		
Títulos participativos		
Acciones de baja o mínima bursatilidad (3)	0,2	0,3
Revalorización inversiones	0,4	0,4
	\$ 0,6	0,7
Inversiones en acuerdos conjuntos		
Consortio PAR BCH en Liquidación	18,0	125,1
Consortio PAR INURBE en Liquidación	105,7	70,7
Consortio Sayp 2011	639,8	171,6
Consortio Metroplus	4,3	33,6
Consortio FPB 2015	-	-
Consortio Pensac 2015	40,6	50,8
Consortio Prosperar	884,6	828,8
Consortio Programa Protección	-	16,9
Consortio Fidufosyga 2005	-	2.377,8
Consortio Fonpet	-	5,0
Consortio FPB 2013	6,0	6,2
	\$ 1.699,0	3.686,5
	\$ 153.593,5	162.658,8
Deterioro de acciones de baja o mínima bursatilidad	(0,2)	(0,2)
Total Inversiones	\$ 153.593,3	162.658,6

Restricciones sobre las inversiones

- Al 31 de diciembre de 2016 existe restricción financiera sobre el título 198607 emitido por el Banco Corpbanca por \$1,7 por concepto de impuestos adeudados a la Secretaría de Movilidad de Barranquilla correspondientes a moto de placa ZOF04 de propiedad de la Fiduciaria; en octubre de 2016, la Secretaría Distrital de Transito y Seguridad Vial de Barranquilla ordenó el desembargo de los dineros depositados en cuentas bancarias o en títulos y en diciembre de 2016 expidió paz y salvo por la obligación generada por los derechos de transito de la moto.
- Además, por las acciones de Ecopetrol cuya restricción consiste en: Si Fiduciaria La Previsora S.A. ve comprometida su viabilidad financiera sólo podrá vender estas acciones a una entidad 100% pública.

(1) Para la administración del patrimonio autónomo conformado por los recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales – FONPET, la Fiduciaria constituye y mantiene durante todo el término de duración del contrato una reserva de estabilización de rendimientos, constituida con sus propios recursos, el monto mínimo de la

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

reserva de estabilización de rendimientos es equivalente al uno por ciento (1%) del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos que administra, de acuerdo con lo definido en los pliegos de condiciones de la licitación y las adendas que se prohirieron con ocasión de la misma. Las normas actualmente vigentes sobre la reserva de estabilización de rendimientos para la administración de recursos del FONPET son las previstas en el artículo 7º del Decreto 1861 de 2012 y en los aspectos no regulados se aplica el régimen de las administradoras de fondos de pensiones establecido en el artículo 2.6.4.1.6. Título 4 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

La reserva de estabilización al corte del 31 de diciembre de 2016 era de \$70,336.7 y al 31 de diciembre de 2015 de \$63,963.7 cual forma parte de portafolio propio de la Sociedad.

- (2) Corresponde a Old mutual fondo de Inversión colectiva efectivo, el cual está sujeto a un riesgo y es exigible para el administrador y el fondo contar con la máxima calificación de riesgo o equivalente. Por tratarse de un Fondo de Inversión Colectiva abierto la redención de los aportes puede realizarse en cualquier momento.
- (3) La fiduciaria posee inversiones forzosas por compra de acciones de la empresa Sociedad Promotora de Energía de Colombia S.A. según el Decreto 1760 de 2003 (parágrafo del artículo 31), y Cajanal S.A. EPS de acuerdo con el Decreto 1777 del 26 de junio de 2003 (artículo 17), entidades en las que Fiduprevisora S.A. concurre como socio, las cuales a diciembre 31 se encuentran provisionadas al 100%; las acciones de Ecopetrol (400) fueron adquiridas de acuerdo con el parágrafo 1º del artículo 52 del Decreto 1760 de 2006 y su valorización se encuentra registrada con corte a noviembre 30 de 2016.

Fiduprevisora evaluó la calidad en la administración de portafolios durante 2016, obteniendo los siguientes resultados:

Calificadora	Calificación	Fecha
Fitch Rating S.A.	Riesgo de contraparte AAA/F1	Noviembre 2016
Value & Risk Rating	Riesgo de Contraparte AAA	Septiembre 2016

Valores máximos, mínimos y promedio portafolio

El saldo promedio de las inversiones del portafolio de la Fiduciaria, presentó valores aproximados de máximos y mínimos durante 2016 y 2015, los cuales se relacionan a continuación:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Valor máximo	\$ 168.027,50	176.979,70
Valor mínimo	132.098,20	144.119,60
Valor promedio	153.146,60	159.065,30

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Exposición por tipo de instrumento

La exposición del portafolio se resume a través de la clasificación del mismo según las calificaciones de los emisores que lo conforman a 31 de diciembre 2016 y 2015 así:

Especie	Calif.	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Valor	Part. %	Valor	Part. %
TITULO PARTICIPATIVO CCP 2012 (OTPENVS)	A	\$ 70.336,7	45,8%	63.963,8	39,3%
BONOS PENSIONALES BPEMINHTA4	NACIÓN	8.439,8	5,5%	5.345,1	3,3%
TES TASA FIJA	NACIÓN	7.253,7	4,7%	19.477,6	12,0%
CDT TF BANCO BOGOTÁ CDTBBSOV	AAA	5.144,0	3,3%	-	0,0%
BONOS BANCO DE OCCIDENTE 365	AAA	5.079,9	3,3%	2.022,4	1,2%
CDT IPC CORFICOL CDTFC90	AAA	4.969,7	3,2%	4.959,5	3,0%
BONOS BANCOLOMBIA	AAA	4.729,1	3,1%	0,0	0,0%
CDT IPC BANCOLOMBIA CDTBCB90DP	AAA	4.700,3	3,1%	6.036,6	3,7%
CDT IPC BANCO OCCIDE CDTBOC90P	AAA	4.089,5	2,7%	7.024,3	4,3%
CDT IBR COLPATRIA 360 CDTCLP80	AAA	4.084,9	2,7%	4.013,7	2,5%
CDT TF DAVIVIENDA CDTDVISOV	AAA	4.021,4	2,6%	958,9	0,6%
OLD MUTUAL CARTERA COLECTIVA	AAA	3.796,7	2,5%	2.590,5	1,6%
BONOS DPTO DE CUNDINAMARCA	AA+	3.147,4	2,0%	3.165,7	1,9%
CDT IBR BCO DAVIVIEND CDTDVI80	AAA	3.034,2	2,0%	0,0	0,0%
BONOS DAVIVIENDA 365	F1+	2.072,5	1,3%	2.083,8	1,3%
BONO IPC GRUPO AVAL	AAA	2.036,2	1,3%	2.132,3	1,3%
CDT IBR BANCOLOMBIA CDTBCB80P	BRC1+	2.022,0	1,3%	0,0	0,0%
CDT IBR360 BCO BOGOTÁ CDTBBO80	AAA	2.019,9	1,3%	1.003,3	0,6%
CDT IBR BCO CORPBANCA CDTBSA80	BRC1+	2.016,1	1,3%	0,0	0,0%
BONOS IPC Y TF EMGESA	AAA	1.995,0	1,3%	1.990,8	1,2%
BONOS PENSIONALES BPEMINHTA3	NACIÓN	1.189,4	0,8%	7.234,8	4,4%
CDT IPC COLPATRIA CDTCLP90P	AAA	1.129,4	0,7%	1.097,8	0,7%
CDT TF BBVA COLOM CDTBGASOV	AAA	1.038,1	0,7%	0,0	0,0%
CDT TF BANCOLOMBIA CDTBCBSOV	AAA	1.027,5	0,7%	5.810,2	3,6%
BONOS BANCO POPULAR 365	AAA	1.021,0	0,7%	2.555,5	1,6%
BONOS IPC GASES DE OCCIDENTE	AAA	1.000,2	0,7%	999,5	0,6%
BONOS SERFINANSA 365	AAA	499,3	0,3%	496,3	0,3%
BONOS SERFINANSA 360	AAA	-	0,0%	2.011,1	1,2%
BONOS LEASING BANCOLOMBIA	AAA	-	0,0%	4.578,4	2,8%
BONOS ORDINARIOS BBVA IPC-TF	AAA	-	0,0%	3.072,4	1,9%
BONOS IBR 360 POPULAR	AAA	-	0,0%	1.988,4	1,2%
TES UVR TESORERÍA GENERAL	NACIÓN	-	0,0%	2.358,9	1,5%
		\$ 151.893,9		158.971,6	

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Especie	Calif.	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Valor	Part. %	Valor	Part. %
Inversiones en acuerdos conjuntos		1.699,0	1,1%	3.686,5	2,3%
Revalorización inversión Ecopetrol	Nodefin.	0,4	0,0%	0,4	0,0%
Acción de Cajanal	Nodefin.	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Acciones de Ecopetrol	Nodefin.	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Acción de Promotora de Energía de Colombia S.A.	Nodefin.	-	0,0%	0,1	0,0%
		\$ 153.593,5		162.658,8	
Deterioro Cajanal y Promotora de Energía de Colombia S.A.	Nodefin.	(0,2)	0,0%	(0,2)	0,0%
		\$ 153.593,3		162.658,6	

Maduración de las inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Diciembre 2016							
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Negociables en títulos de deuda	\$ 75.833,0	1.063,0	504,2	2.238,3	4.099,2	69.855,8	\$ 153.593,5

Diciembre 2015							
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Negociables en títulos de deuda	\$ 70.241,4	-	2.011,1	4.016,8	-	83.389,5	\$ 162.658,8

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
En operaciones conjuntas		
Consorcio Colombia Mayor 2013	\$ 9.914,6	9.805,5
Consorcio Sayp 2011	4.138,3	3.397,3
Consorcio Fondo de Atención en Salud 2015	1.154,5	-
Consorcio CCP 2012	1.091,9	514,9
Consorcio Fopep 2015	692,4	314,7
Consorcio Prosperar	141,7	197,5
Consorcio Ecopetrol PACC	95,9	-
Consorcio Fidufosyga 2005	83,4	1.648,6
Consorcio Pensac 2015	67,6	45,0

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Consortio Pensional Guajira	59,9	38,7
Consortio Fondo de Atención en Salud 2017	56,3	-
Consortio Unidad de Tierras	55,9	-
Consortio Pensiones Energía	35,5	34,1
Consortio Emcali	20,7	1,2
Consortio BCH en Liquidación	17,4	23,0
Consortio FPB 2013	1,9	1,4
Consortio Pensac 2012	1,6	1,6
Consortio Fopep 2013	0,4	-
Consortio Colombia Mayor	0,1	-
Consortio Metroplus	-	14,8
Consortio Fopep 2013	-	199,1
Fopep 2007	-	5,6
Deterioro operaciones conjuntas	(3,8)	-
	\$ 17.626,2	16.243,0
Comisiones Fiduciarias		
Comisión administración y pagos (1)	10.929,7	7.568,6
Honorarios (2)	3.419,3	729,2
Inversión	25,0	0,0
Inmobiliario	15,3	8,0
Garantía	1,6	25,1
Otros	1,2	1,2
	\$ 14.392,1	8.332,1
A empleados		
Vehículo	166,8	182,0
Gastos excepcionales	82,8	95,9
Libre destinación	59,4	109,6
Calamidad doméstica	8,3	9,7
Educación	3,2	2,8
Otros	0,1	0,1
	\$ 320,6	400,1
Arrendamiento	0,6	0,6
Diversas (3)	1.332,8	246,7
	1.333,4	247,3
	\$ 33.672,3	25.222,5
Deterioro cuentas por cobrar (4)	(1.133,9)	(902,5)
	\$ 32.538,4	24.320,0

(1) Se componen principalmente por las comisiones adeudadas por el Fondo del Magisterio, Fondo Nacional de Gestión del Riesgo, Colciencias, Fondo de Contingencias Contractuales, Distrito de Barranquilla y Distrito de Cartagena y Metrotránsito, entre otros.

(2) Percibidos por la Fiduciaria como Representante Legal de entidades en liquidación. Para el corte de diciembre 31 se encuentran pendientes de recaudar los honorarios facturados a:

Deudor	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caprecom	\$ 2.848,0	-
Dirección Nacional de Estupefacientes	360,0	327,5
Municipio de Margarita	175,6	140,2
Hospital San Vicente de Paúl	35,7	35,7

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Deudor	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Instituto de Seguros Sociales	2	154,0
Departamento de Boyacá	-	71,8
	\$ 3.419,3	729,2

(3) El detalle de las cuentas por cobrar diversas a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Consortio Fondo de Atención en Salud (a)	\$ 685,3	-
IT WORKS (b)	143,2	-
González Gutiérrez Ltda, (c)	139,4	139,4
ESE Policarpa en Liquidación (d)	99,9	-
Secretaría Distrital de Hacienda (e)	49,5	5,5
Consortio Ecopetrol PACC (f)	47,3	-
Consortio Pensional Guajira (f)	28,6	17,6
Arrieta Mantilla & Asociados (g)	17,1	17,1
Consortio CCP (f)	15,8	-
Dirección del Tesoro Nacional (h)	14,6	14,6
Buscamos SAS (i)	12,2	-
Distrito Turístico y Cultural (j)	11,8	-
Compañía Aseguradora de Fianza (k)	8,9	-
Consortio Unidad de Tierras (f)	8,1	-
Consortio Pensiones Energía (f)	7,7	7,7
Fondo de Inversión Abierta Efectivo a La Vista (l)	7,2	7,2
Consortio Inurbe en liquidación (f)	6,7	0,2
Consortio BCH en liquidación (f)	6,1	-
Departamento Administrativo (m)	4,1	4,1
Varios Retención de ICA a patrimonios Autónomos (n)	3,8	2,9
Bancafé S.A. Maria Nelcy vélez (o)	3,2	3,2
Fondo de inversión Colectiva con pacto de permanencia (l)	1,9	1,9
Análisis Financieros Internacionales (p)	1,7	-

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Bancafé en liquidación - Blanca Nelly Orjuela (o)	1,0	1,0
Banco Agrario de Colombia (q)	1,0	-
Fondo de Pensiones Skandia (r)	1,0	-
Consortio Sayp 2011 (f)	-	8,1
Olga Lucia Sarmiento	-	5,2
Positiva Compañía de Seguros	-	4,6
Cajacoop	-	1,0
Consortio Pensac 2012	-	0,3
Varios	5,7	5,1
	<u>\$ 1.332,8</u>	<u>246,7</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a recursos girados al consorcio por parte de la Fiduciaria para cubrir gastos de funcionamiento.
- (b) Cuenta por cobrar correspondiente a reintegro que debe efectuar el proveedor a la Fiduciaria por incumplimiento de contrato de software.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al valor de las costas que debe cancelar la sociedad González Gutiérrez Limitada a la Fiduciaria, según sentencia proferida por el Tribunal de Arbitramento el día 28 de octubre de 2010.

El 20 de octubre de 2014 se profirió auto mediante el cual se ordena continuar con el proceso ejecutivo, condena en costas por \$14.000.000 a favor de la Fiduciaria, y ordena proferir los oficios de embargo a favor de la Fiduciaria. La decisión quedó en firme por cuanto el curador ad litem no apeló la decisión dado que en su contestación de la demanda aceptó la configuración del título ejecutivo en contra de la empresa González Gutiérrez. La Fiduciaria se encuentra actualmente a la espera de los oficios de embargo.

- (d) A 31 de diciembre de 2016 corresponde a embargo de la cuenta sebra de Fiduprevisora S.A del Banco de la Republica No. 62250246. La cuenta por cobrar presentaba saldo inicial de \$110.4 y durante el cuarto trimestre de 2016 se realiza gestión de proceso logrando la entrega del título a Fiduprevisora por la suma de \$10.5 en el mes de diciembre como se describe a continuación.

El concepto del embargo según el reporte comprobante de operación es según oficio 4815 ordenado por rama judicial, Juzgado Laboral del Circuito 2 de Ibagué Tolima, demandante C.C. 5.973.268 Carvajal Camacho Rodrigo.

Como se desconoce el origen o a que negocio pertenece este embargo y para cumplir con las operaciones de inversiones se utilizara recursos de Fiduprevisora S.A, de la cuenta corriente No 309-005197 del BBVA.

Una vez se hizo efectivo el embargo, Fiduprevisora S.A. solicitó al Juzgado el desembargo de la cuenta sebra No. 62250426 del Banco de la República, toda vez que los recursos monetarios

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

que se administran no corresponden al Patrimonio Autónomo de Remanentes de la ESE Policarpa Salavarrieta en Liquidación, sino que hacen parte de recursos propios de la Fiduciaria.

Al respecto el Despacho Judicial, en auto del 6 de octubre de 2016, no tuvo en cuenta los argumentos presentados por esta Sociedad Fiduciaria y determinó que Fiduprevisora S.A. como administradora de los recursos del PAR de la extinta Empresa Social del Estado, y con los recursos dados en Fiducia es que se debía cancelar el crédito, razón por la cual negó la solicitud de levantamiento de las medidas cautelares y ordenó el fraccionamiento del título judicial.

Posteriormente, en auto de fecha 18 de octubre de 2016, se ordenó la entrega del título a Fiduprevisora por la suma de \$10.502.032, razón por la cual se adelantó la gestión ante el Despacho Judicial para la devolución del título, el cual fue entregado y consignado a la cuenta de la Sociedad Fiduciaria en el mes de diciembre de 2016.

Ahora bien, como Patrimonio Autónomo de Remanentes se presentó el caso en comento en sesión de Comité el 17 de agosto de 2016, quien instruyó presentar el tema a la Coordinación de Defensa Legal del Ministerio de Salud y Protección Social para que fue expuesto en el Comité de Conciliación.

Por último, la Coordinadora del Grupo de Defensa Legal determinó que no se debía presentar al Comité de Conciliación, sino al Comité de Supervisión del Contrato Fiduciario, gestión que se adelantará por parte del Fideicomiso.

- (e) Cuentas por cobrar por concepto de impuestos cancelados por la Fiduciaria a nombre de los fideicomisos.
- (f) Cuentas por cobrar que por concepto de gastos administrativos reconoce el consorcio a la Fiduciaria por la administración del negocio.
- (g) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo corresponde al excedente de recursos provenientes de la liquidación del Consorcio Fisalud, consignados en Fiduciaria Bancolombia; estos recursos en el evento normal debían ser utilidades por distribuir a los consorciados, sin embargo, de acuerdo a lo establecido en el acta de liquidación del consorcio referido, los mismos serán reservados para posibles pagos que se deriven de gastos de procesos como son: los peritos que se soliciten por parte del juez, los gastos de transporte y otros gastos menores.
- (h) Cuentas por cobrar por concepto de impuestos cancelados por la Fiduciaria a nombre de los fideicomisos.
- (i) Mayor valor pagado en la factura 139 de agosto de 2015 por prestación de servicio de personal temporal.
- (j) Embargo aplicado que corresponde a un proceso de cobro coactivo iniciado por el Distrito de Cartagena que se inició en contra de la Fiduciaria para el cobro del impuesto predial de un bien inmueble que pertenecía al proyecto de vivienda administrado a través del Fideicomiso inmobiliario Terrazino I, el cual ya fue objeto de enajenación a un particular, perdiendo la media su razón de ser, en cuanto no fungimos como los titulares del mismo.

Cabe resaltar, que se había comunicado el oficio de embargo por parte del Banco de Bogotá, sin embargo; en su momento se determinó que no era viable entrar a ejercer defensa en el marco del proceso de cobro coactivo del cual se derivó la medida previa, teniendo en cuenta que no ha sido notificado a Fiduprevisora ni la liquidación del crédito ni el mandamiento de pago,

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

y una actuación por parte de esta entidad constituiría una notificación por conducta concluyente que podría sanear irregularidades cometidas en el proceso. Así pues, se solicitó a la entidad financiera que nos notificó el oficio de embargo, pedir aclaración al Distrito de Cartagena aduciendo la no titularidad del inmueble por parte de Fiduprevisora.

En vista de que fue aplicado el embargo por parte de Bancolombia, presumiéndose entonces el conocimiento del proceso, se hace necesario solicitar el levantamiento de la medida cautelar y la devolución de los recursos aduciendo la omisión del Distrito frente a la verificación del titular del inmueble al que se le debe aplicar la medida, pues si bien las acreencias por impuestos persiguen al inmueble independiente de su titular, al momento de emitir un mandamiento de pago en el marco del proceso coactivo, la autoridad administrativa está en la obligación de determinar que quien esté llamado al proceso sea aquel frente al cual recae la obligación de pago, pues de lo contrario ello constituiría un claro abuso del derecho por parte del Distrito.

Así las cosas, se informa que por parte de la oficina de procesos judiciales se adelanta la elaboración de la solicitud de levantamiento de la medida y el reintegro de los recursos, para ser radicada en el Distrito de Cartagena.

- (k) Saldo a favor de la Fiduciaria por concepto de recalcuro realizado a pólizas de cumplimiento.
- (l) Cuenta por cobrar por el servicio prestado por Deceval, correspondiente al manejo del portafolio de los fondos de inversión.
- (m) Cuenta por cobrar por concepto de servicio de fotocopias suministrado al Departamento Administrativo de Ciencia, tecnología e innovación.
- (n) Retención del impuesto de industria y comercio avisos y tableros del cuatro bimestre de 2014 causada a los patrimonios autónomos gravados con industria y comercio, de acuerdo con lo dispuesto en el acuerdo 469 del 12 de febrero de 2011, emanado por el Concejo de Bogotá, D.C.
- (o) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo corresponde a la cuota parte pensional a favor de María Nelcy Vélez Amezcua, la cual es compartida con Bancafé en Liquidación y en la sentencia proferida por el Tribunal Superior del Distrito Judicial de Pamplona donde se emite el pago por concepto de pensión de jubilación a la señora Blanca Nelly Orjuela Lozano quien trabajo con el Banco Cafetero de diciembre de 1969 a diciembre de 1989 y posteriormente con Fiduprevisora S.A. desde de septiembre de 1994 a agosto de 1997, debido a que el Banco no tenía los recursos para el pago, la sentencia dio la orden respectiva para que el valor a cargo del Banco Cafetero fuera pagado por la Fiduciaria y esta a su vez realizara el cobro al banco.
- (p) Mayor valor pagado por monetización de factura correspondiente al evento realizado por Asofiduciarias sobre estudios fiduciarios en Colombia en el cual participó la Fiduciaria.
- (q) El Pasado 18 de febrero de 2016, la entidad Financiera BBVA constituyó un Depósito Judicial por valor de \$1.000.000, en cumplimiento de la orden de embargo impartida por el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Bogotá, en el marco del proceso Ejecutivo Laboral No. 2012-00563 iniciado por el señor Ismael Vásquez Lozano en contra de Fiduprevisora S.A., siendo dichos recursos debitados de la cuenta No. 309-005205.

Lo anterior ocurrió por cuanto la entidad financiera que constituyó el depósito, desconocía el hecho de que las obligaciones surgidas con ocasión de la sentencia proferida por el Juzgado

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Segundo Laboral a favor de la parte demandante, habían sido canceladas por la Fiduciaria mediante depósito judicial de fecha el 06 de noviembre de 2015.

Es necesario advertir que la notificación del pago realizado por parte de Fiduciaria La Previsora S.A. no se ha podido radicar en el Despacho Judicial, por cuanto el expediente estuvo archivado en el año 2015 y a pesar de la solicitud de desarchivo realizada, no se ha podido constatar el mismo, ya que en lo corrido del año 2016, el paro judicial en la ciudad de Bogotá ha impedido verificar y radicar en el juzgado el cumplimiento del mandamiento de pago.

En este orden de ideas, nos permitimos precisar que una vez se levante el paro judicial, procederemos a radicar en el Despacho copia del comprobante de depósito a favor del demandante, así como también se solicitará la terminación del proceso y como consecuencia, el levantamiento de medidas cautelares y la devolución del título judicial constituido por el Banco BBVA con el propósito que los recursos embargados retornen a las cuentas de la Entidad.

Por lo anterior, se registró el depósito judicial constituido el pasado 18 de febrero, como un saldo a favor de la Fiduciaria cuyo recobro se hará por parte de la Oficina Jurídica.

- (r) En la nómina de mayo se pagó un mayor valor al Fondo de Pensiones Voluntarias Skandia Multifund, correspondiente por liquidación definitiva del funcionario Gerardo Mauricio Cortés Pomar.
- (4) La Sociedad Fiduciaria no tiene instrumentos financieros estructurados o fábrica de créditos, por lo cual las cuentas por cobrar se componen de comisiones y honorarios por la prestación del servicio fiduciario y créditos a empleados. La política aplicada para estas es la provisión al 100% de las partidas que presenten mora superior a 360 días, lo cual se revela en las políticas contables y se cuantifica en cada uno de los registros.

El resultado de la evaluación de cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Periodo de Mora	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
A : Normal					
Comisiones fiduciarias	0 -30 días	\$ 5.958,1	-	5.868,7	-
	31-90 días	36,9	-	1.285,9	-
	91-180 días	3.108,5	-	123,2	-
	181-360 días	4.304,0	-	295,9	-
		<u>13.407,5</u>	-	<u>7.573,7</u>	-
Diversas	0 -30 días	1.009,7	-	102	-
	31-90 días	3,0	-	-	-
	91-180 días	24,0	-	-	-
	181-360 días	146,8	-	-	-
		<u>1.183,5</u>	-	<u>102</u>	-
		\$ <u>14.591,0</u>	-	<u>7.675,7</u>	-
A empleados	0 -30 días	\$ <u>320,6</u>	-	<u>400,1</u>	-
Arrendamientos					

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	Periodo de Mora	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
	0 -30 días	\$ 0,6	-	0,6	-
E : Incobrable					
Comisiones fiduciarias	Mayores 360 días	984,6	984,6	758,4	758,4
Diversas	Mayores 360 días	149,3	149,3	144,1	144,1
		\$ 1.133,9	1.133,9	902,5	902,5

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial	\$ 902,5	828,7
Provisión constituida durante el año	293,5	175,6
Recuperaciones (a)	(62,1)	(101,8)
Saldo final (b)	\$ 1.133,9	902,5

(a) Las recuperaciones reconocidas para los años 2016 y 2015 son:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Metrotránsito en liquidación	\$ 52,3	-
Hospital Universitario de Barranquilla	9,8	47,2
Distrito de Barranquilla - Cayenas I y II	-	36,8
Maria Nelcy Vélez	-	13,3
Urbanización La Feria II Vis	-	4,5
	\$ 62,1	101,8

(b) Al corte del 31 de diciembre de 2016 y 2015 los deterioros más representativos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
MUNICIPIO DE MARGARITA	\$ 175,5	140,2
OPERAGUA EL BANCO S.A. ESP	150,4	150,4
METROTRANSITO EN LIQUIDACIÓN PAR (1)	143,9	-
GONZALEZ GUTIERREZ LTDA.	139,4	139,4
METROVIVIENDA	74,4	74,4
AGUAS DE LA RIVERA	68,3	68,3
PA MPS DECRETO 073	56,8	56,8
HOSPITAL UNIVERS. DE B/QUILLA EN LIQUIDACIÓN	55,2	59,1
SITIO PROPIO RIO DE ORO CESAR	39,6	39,6
URBANIZACIÓN LA FERIA	38,8	38,8
HOSPITAL SAN VICENTE DE PAUL	35,7	35,7
CLUB DEPORTIVO LOS MILLONARIOS	34,2	-
PROYECTO PIETRA SANTA (JORGE TAUJA)	23,7	23,7

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
GESTIÓN HOSPITALARIA DE COLOMBIA S.A.	12,7	12,7
CONSTRUECKO LTDA.	8,3	8,3
PROYECTO DE VIVIENDA LA VIRGINIA	8,1	8,1
IMF LTDA	7,9	7,9
LA MOTILONA ESP	7,8	-
DISTRITO DE CARTAGENA - OBLIGAC. MEN	7,6	-
CONJUNTO RESIDENCIAL ALTAVISTA	6,8	6,8
EMPUMAZONAS S.A. E.S.P.	6,8	6,8
COOPTRAJUN BUENAVENTURA	4,6	4,6
PRODESARROLLO NUEVO MUNDO	4,5	4,5
UT MUNICIPIO RIO DE ORO (ALTOS DEL POBLADO)	4,2	4,2
VIS UT OLA INVERNAL CAIMITO	4,1	4,1
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO	4,1	-
BANCAFE - MARIA NELCY VELEZ	3,2	3,2
PROTERRA LTDA.	2,7	3,0
BANCO DE OCCIDENTE	1,2	-
BANCAFE - BLANCA NELY ORJUELA	1,0	1,0
DELOITTE & TOUCHE LTDA.	0,9	-
MINAGRICULTURA PROGRAMA DE FORMALIZ. PROP.	0,5	-
OTROS	1,0	0,9
	\$ 1.133,9	902,5

1. A 31 de diciembre de 2016 presenta un valor de deterioro de \$143,9 el cual fue originado por que el patrimonio autónomo presentó insuficiencia de recursos para el cumplimiento de objeto contractual por parte del fideicomitente y el pago de comisión fiduciaria.

La sociedad fiduciaria no tiene instrumentos financieros estructurados o fábrica de créditos, por lo cual las cuentas por cobrar se componen principalmente de las comisiones y honorarios derivados de la prestación de servicios fiduciarios. Para la determinación del deterioro de cartera, la entidad realiza la evaluación individual donde se analizan los factores que puedan evidenciar una posible pérdida por la no recuperación de las partidas reconocidas como cuentas por cobrar y en general se constituye deterioro para el 100% de los saldos por clientes que superen mora de 360 días.

9. OPERACIONES CONJUNTAS

Fiduprevisora al 31 de diciembre de 2016 y 2015 participa en las siguientes operaciones conjuntas:

Nombre del Consorcio u operación conjunta	A 31 de diciembre de 2016	A 31 de diciembre de 2015
	Porcentaje de Participación	
SAYP 2011	90,0%	90,0%
Fondo de atención en salud PPL 2017	90,0%	-
Fondo de atención en salud PPL 2015	90,0%	90,0%
Ecopetrol PACC	73,8%	-
Unidad de Tierras 2016	70,0%	70,0%
Pensiones Energía	70,0%	70,0%

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre del Consorcio u operación conjunta	A 31 de diciembre de 2016	A 31 de diciembre de 2015
	Porcentaje de Participación	
Fidupensiones Telecom	70,0%	70,0%
Colombia Mayor 2013	70,0%	70,0%
PAR INURBE en Liquidación	65,0%	65,0%
PAR BCH - en Liquidación	60,0%	60,0%
Colombia Mayor	54,0%	54,0%
Pensac 2012	50,0%	50,0%
Pensac 2015	50,0%	50,0%
FPB 2013	50,0%	50,0%
Fidupensional Guajira	50,0%	50,0%
Consorcio Fiduprevisora Fiduoccidente III	50,0%	50,0%
Programa Protección 2007	40,0%	40,0%
Metroplus	40,0%	40,0%
CCP 2012	39,2%	39,0%
Fopep 2013	35,0%	35,0%
Fonpep 2015	35,0%	35,0%
Prosperar	33,3%	33,0%
Fopep 2012	30,0%	30,0%
FONPET 2006 - Fondo de Pensiones Territoriales	27,5%	28,0%
Fopep 2007 - Fondo de Pensiones Públicas Nacional	18,5%	19,0%
Fidufosyga 2005- Fondo de Solidaridad y Garantía	19,1%	19,0%
Consorcio Emcali	18,0%	18,0%
Liquidación ESE Francisco de Paula Santander	-	50,0%
ESE Antonio Nariño - en Liquidación	-	50,0%

De la participación en cada consorcio, los estados financieros de Fiduprevisora incorporan los siguientes valores en las correspondientes cuentas de los estados financieros:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos	\$ 32.083,3	34.503,0
Pasivos	17.530,8	21.580,5
Resultados		
Ingresos operacionales	112.789,4	93.009,0
Ingresos no operacionales	4.056,3	1.994,6
Gastos operacionales	(78.002,5)	(64.057,2)
Gastos no operacionales	(80,3)	(206,3)
Utilidad neta	\$ 38.762,9	30.740,1

En los estados financieros de la Fiduciaria, se reflejan los valores de acuerdo con el porcentaje de participación en el consorcio, correspondientes a las operaciones realizadas por la unidad de gestión, utilizando la cuenta respectiva de acuerdo a su naturaleza. El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2016:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta
Colombia Mayor 2013 *	\$ 14.064,4	7.247,8	66.411,0	36.705,3	29.705,7
CCP 2012 *	1.357,3	74,3	6.754,5	404,3	6.350,2
SAYP 2011 *	11.135,0	6.387,9	34.942,5	33.777,6	1.164,9
Fidufosyga 2005*	429,4	1.055,2	11,0	357,9	(346,9)
Fopep 2013*	89,0	3,9	3,1	25,9	(22,8)
Par BCH en Liquidación*	35,4	5,7	210,6	90,2	120,4
Fidupensional Guajira*	46,5	9,5	259,5	105,8	153,7
Pensac 2015*	96,5	28,4	148,8	50,7	98,1
Emcali*	66,0	15,3	207,4	138,8	68,6
Fopep 2015*	1.415,3	487,0	4.198,7	3.330,2	868,5
Prosperar*	1.174,3	1.312,2	79,6	50,1	29,5
Metroplus*	4,3	0,8	70,5	40,4	30,1
FPB 2013*	6,2	0,0	0,4	79,2	(78,8)
Pensiones Energía*	112,5	12,7	126,2	108,1	18,1
Fopep 2007*	146,2	111,7	2,9	116,1	(113,2)
Pensac 2012*	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Fiduprevisora -Fiduoccidente III*	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Fopep 2012*	0,0	0,0	0,0	1,1	(1,1)
Programa Protección*	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Fonpet*	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Colombia Mayor*	221,6	5,1	19,0	4,3	14,7
Par Inurbe En Liquidación*	105,7	112,3	2,3	79,7	(77,4)
Unidad de Tierras 2016	197,7	1,3	343,5	147,1	196,4
Fondo de Atención en Salud PPL 2015	1.226,1	623,2	2.901,3	2.433,4	467,9
Ecopetrol	95,9	35,9	95,9	35,9	60,0
Fondo de Atención en Salud PPL 2017	56,3	0,6	56,3	0,6	55,7
	\$ 32.083,3	17.530,8	116.845,7	78.082,8	38.762,9

* Dictaminados a diciembre 31 de 2015 por Luz Marina Sotelo Rueda, Revisor Fiscal, designado por Ernst & Young Audit S.A.S el 25 de febrero de 2016, sin salvedades.

Igualmente, el detalle de consorcios a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta
Colombia Mayor 2013	\$ 16.972,5	8.179,8	62.113,6	35.520,4	26.593,2
CCP 2012	712,9	50,9	2.435,0	352,6	2.082,4
SAYP 2011	9.621,0	6.012,4	25.224,2	24.452,3	771,9
Fidufosyga 2005	4.141,0	5.613,4	461,0	85,0	376,0
Fopep 2013	322,7	18,5	1.245,8	969,0	276,8
Par BCH en Liquidación	148,1	1,9	280,5	95,8	184,7
Fidupensional Guajira	91,5	5,2	235,9	87,6	148,3
Pensac 2015	95,4	22,4	124,0	34,6	89,4
Emcali	68,7	14,3	195,3	127,0	68,3
Fopep 2015	514,2	274,5	314,7	254,8	59,9
Prosperar	1.208,2	1.333,3	1.991,8	1.940,0	51,8
Metroplus	48,3	37,7	75,4	28,6	46,8
FPB 2013	6,5	0,0	43,1	23,5	19,6
Pensiones Energía	92,6	10,9	118,8	99,8	19,0
Liquidación Ese Francisco De Paula Santander	0,0	0,0	19,5	2,8	16,7

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta
Fopep 2007	147,7	0,0	18,6	7,4	11,2
Pensac 2012	1,7	0,0	66,1	59,7	6,4
E,S,E, Antonio Nariño	0,0	0,0	6,6	1,2	5,4
Fiduprevisora ,Fiduoccidente III	6,4	0,0	4,8	0,0	4,8
Fopep 2012	3,7	0,0	0,8	0,1	0,7
Programa Protección	17,0	0,0	0,6	0,1	0,5
Fonpet	5,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Colombia Mayor	207,1	5,3	23,3	25,0	(1,7)
Par Inurbe En Liquidación	70,8	0,0	4,0	96,2	(92,2)
	\$ 34.503,0	21.580,5	95.003,6	64.263,5	30.740,1

Los negocios fiduciarios de los consorcios Prosperar, Colombia Mayor, Fopep 2007, Fopep 2012, Programa Protección, Fonpet y Fiduoccidente III ya se liquidaron, sin embargo, las unidades de gestión de éstos, presentan registros contables en razón a que éstas se encuentran sujetas a liquidación de los acuerdos consorciales, trámite en ejecución y que implica el desarrollo de actividades como la cancelación de cuentas bancarias, cuentas por pagar y distribución de utilidades, entre otras.

Los Consorcios Liquidación ESE Francisco de Paula Santander y ESE Antonio Nariño - en Liquidación, se liquidaron durante el año 2016.

El Consorcio Fidupensiones Telecom no cuenta con una unidad de gestión, razón por la que los ingresos por comisiones derivados de este negocio fiduciario son registrados directamente en los ingresos por comisiones de la fiduciaria,

El domicilio principal de los consorcios es la ciudad de Bogotá D.C., excepto por el Consorcio Metroplus con domicilio principal en la ciudad de Medellín y Consorcio Emcali con domicilio principal en Santiago de Cali.

Nombre Consorcio	Objeto
SAYP 2011	Realizar el recaudo, administración y pago de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía "FOSYGA" del Sistema General de Seguridad Social en Salud en los términos establecidos en las Leyes 100 de 1993, 1122 de 2007 y 1438 de 2011, en especial en los artículos 167, 205 y 218 a 224 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1283 de 1996, 1281 de 2002, 050 de 2003, 2280 de 2004, 3990 de 2007, lo señalado por la Comisión de Regulación en Salud y el Ministerio de la Protección Social o quien haga sus veces, y demás normas y reglamentos que las complementen, adicione, modifiquen o sustituyan, que cumpla con las exigencias técnicas, jurídicas y económicas definidas en el Pliego de Condiciones y en la propuesta presentada por el contratista.
Fondo de atención en salud PPL 2017	Administrar y pagar con los recursos dispuestos por el fideicomitente en el Fondo Nacional de Salud de las personas privadas de la libertad.
Fondo de atención en salud PPL 2015	Administrar y pagar con los recursos dispuestos por el fideicomitente en el Fondo Nacional de Salud de las personas privadas de la libertad.
Ecopetrol PACC	Administración de un PAP - Patrimonios Autónomos Pensionales - destinado al pago de las obligaciones pensionales de ECOPETROL en los términos señalados en el Decreto 941 de 2002 y en el presente Contrato. Para el cumplimiento de dicho objeto, la ADMINISTRADORA se obliga a realizar la administración integral e inversión del portafolio conformado por las sumas de dinero, los títulos y demás

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre Consorcio	Objeto
	valores que se le transfieran, adicionen o redistribuyan de conformidad con este Contrato y durante la vigencia del mismo. De acuerdo con lo establecido en el artículo 10 del Decreto 941 de 2002, "Los patrimonios autónomos pensionales previstos en el presente Decreto serán constituidos por las entidades empleadoras a través de un contrato irrevocable de administración del patrimonio autónomo, que tendrá como primer beneficiario a los trabajadores, ex trabajadores en la medida en que estas dos categorías tengan derechos pensionales y pensionados de la entidad y sus sobrevivientes, según el caso. En virtud del carácter irrevocable del contrato de administración, y en concordancia con el artículo 48 de la Constitución Política, los recursos destinados por el empleador a la garantía y pago de pensiones de conformidad con el presente decreto, no podrán ser destinados a fines diferentes de los aquí previstos.
Unidad de Tierras 2016	Contratar una fiducia mercantil de administración y pagos requeridos para la restitución de tierras de los despojados, el pago de compensaciones, atención a los segundos ocupantes, ejecución de los programas de alivios de pasivos, adquisición, administración y enajenación de bienes y efectuar los pagos a cargo del Fondo de la Unidad Administrativa Especial de Gestión de Restitución de Tierras Despojadas, relacionados con restitución, a través de un Patrimonio Autónomo
Pensiones Energía	Entre la Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP (EEB) y el Consorcio Pensiones Energía (CPE) (integrado por Fiduprevisora y Fidubogotá) con el objeto de constituir un Patrimonio Autónomo con los recursos que transfiera el fideicomitente para que la fiduciaria conforme un portafolio de inversión de los mismos, los administre y asuma la administración del personal pensionado a cargo del fideicomitente en los términos del presente contrato.
Fidupensiones Telecom	Administrar el Patrimonio Autónomo de TELECOM cuya constitución fue autorizada por la ley 651 de 2001. La administración de este patrimonio deberá realizarse con sujeción a lo señalado en la ley 651 de 2001 y el decreto reglamentario 2387 de 2001, modificado por el decreto 2124 de 2002. El objeto del contrato incluye la administración integral e inversión por parte de la administradora de un portafolio conformado por las sumas de dinero y los títulos valores que TELECOM le transfiera de conformidad con este contrato y durante la vigencia del mismo, así como los rendimientos que generen los recursos entregados, los cuales servirán de respaldo del pago del pasivo pensional contraído por TELECOM.
Colombia Mayor 2013	Recaudar, administrar y pagar los recursos del Fondo de Solidaridad Pensional en los términos establecidos en la Ley 100 de 1993, Ley 797 de 2003, el Decreto 3771 de 2007, Ley 80 de 1993, Ley 1474 de 2011, Decreto 734 de 2012, Decreto 019 de 2012 y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan.
PAR INURBE en Liquidación	El contrato de Fiducia Mercantil N°. 763 de 2007 suscrito entre el Instituto Nacional de Vivienda de Interés y Reforma Urbana en Liquidación INURBE en liquidación y el Consorcio PAR INURBE en Liquidación, Fiduprevisora S.A. / Fiduagraria S.A. tiene por objeto: (a) La recepción del derecho de propiedad, así como la administración y enajenación de los activos, trátase de inmuebles, muebles, derechos de crédito o recursos líquidos de la entidad liquidada INURBE en Liquidación-, para que con el producto de la enajenación de los mismos a cualquier título, sumados a los recursos económicos que se transfieran o se generen, o los que posteriormente se incorporen, se atiendan los procesos judiciales en curso de la entidad liquidada y/o las contingencias futuras, los honorarios de los apoderados externos, los gastos administrativos y judiciales que se requieran para la adecuada e idónea defensa de los intereses estatales y las demás erogaciones que permitan atender en el futuro las actividades derivadas de la liquidación del INURBE en Liquidación. (b) Incorporar como activos del fideicomiso, los bienes que aparezcan a nombre del INURBE o el ICT o de LA Unidad Administrativa Especial Liquidadora del ICT; asimismo, una vez quede ejecutoriado el fallo respectivo, todos aquellos bienes fiscales respecto de los cuales se discute por terceros la propiedad del INURBE en liquidación, ya sea por acciones de pertenencia, o cualquier otro tipo de

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre Consorcio	Objeto
	proceso; en tal virtud, y por razones atinentes a la preservación de la imprescriptibilidad, dichos bienes no se transferirán directamente al fideicomiso y se subrogarán inicialmente a la Nación - Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial en virtud de lo dispuesto en el decreto 554 de 2003, en armonía con el decreto ley 254 de 2000 y la ley 1105 de 2005. (c) Asumir la representación judicial en los procesos judiciales en los cuales actúe el INURBE en Liquidación como parte, tercero interviniente o bajo cualquier otra modalidad admitida en las normas de naturaleza procedimental; para este efecto, la posición del INURBE EN LIQUIDACIÓN será sustituida por la Fiduciaria tratándose de bienes respecto de los cuales detente la propiedad, y en los demás casos, específicamente para la situaciones procesales relacionadas con los bienes fiscales que se subrogan a la Nación- Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, mantendrá y/o recibirá los respectivos poderes que se le confieran por dicho Ministerio hasta que se consolide o se produzca el saneamiento de los títulos de propiedad. En todo caso, el patrimonio autónomo tendrá la representación judicial de los procesos que se lleguen a adelantar con posterioridad a la liquidación del INURBE en Liquidación, según lo ordenado por el artículo 8º de la Ley 1001 de 2005.
PAR BCH en Liquidación	Constitución de un Patrimonio Autónomo para la administración de los recursos públicos entregados por el FIDEICOMITENTE y pago de los recursos estimados como gastos finales de la liquidación del Banco Central Hipotecario en liquidación una vez se efectúe el cierre contable de la Entidad, y las demás labores que queden pendientes al terminar la existencia legal del Banco, tales como cuentas por cobrar, administración de acciones, cuentas por pagar, regularización de inmuebles, pago de acreencias, pago del pasivo pensional dentro del cual está el pago de mesadas, y adelantar los tramites que se requieran hasta que se produzca la conmutación pensional.
Consorcio Colombia Mayor	Disponer de infraestructura administrativa, financiera y técnica para el recaudo, administración y pago de los recursos del Fondo de Solidaridad Pensional de acuerdo con lo establecido en los artículos 8 de la Ley 797 de 2003; 30, 76, 111, 271 y 280 de la Ley 100 de 1993, el Decreto 3771 del 2007 y demás normas que lo modifiquen, adicionen o reformen
Pensac 2012	Prestación de servicios para el giro y pago de las mesadas pensionales a cargo de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá ESP, el cual se deberá realizar a través de las entidades del sistema financiero con quienes previamente el contratista suscriba el convenio de que tratan las Leyes 700 de 2001 y 952 de 2005. Así mismo efectuar el pago de los descuentos a favor de terceros, el control y administración de la nómina de pensionados. En los términos y con el alcance previstos en el presente contrato.
Pensac 2015	Prestación de servicios para el giro y pago de las mesadas pensionales a cargo de la empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá ESP, el cual se deberá realizar a través de las entidades del sistema financiero con quienes previamente el contratista suscriba el convenio de que tratan las Leyes 700 de 2001 y 952 de 2005. Así mismo efectuar el pago de los descuentos a favor de terceros, el control y administración de la nómina de pensionados. En los términos y con el alcance previstos en el presente contrato.
FPB 2013	Administrar mediante Patrimonio Autónomo los recursos financieros del Fondo de Pensiones Públicas de Bogotá D.C, en virtud de lo cual deberá i) Administrar los recursos del Fondos de Pensiones Públicas de Bogotá D.C. ii) Pagar la nómina y demás pasivos pensionales iii) Recaudar los ingresos que se generen a favor del patrimonio.
Fidupensional Guajira	Administración del Patrimonio Autónomo destinado a la garantía y pago de las obligaciones pensionales a cargo del Departamento de la Guajira. El objeto del contrato incluye la administración integral e inversión por parte de la administradora de un portafolio conformado por las sumas de dinero que EL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA le transfiera de conformidad con este contrato y durante la vigencia del mismo, así como los rendimientos que generen los recursos entregados, los cuales

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre Consorcio	Objeto
	servirán de respaldo del pago del pasivo pensional contraído por EL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA.
Consorcio Fiduprevisora Fiduoccidente III	Programa para la Reincorporación a la Vida Civil de Personas y Grupos Alzados en Armas, con el objeto que los administre, invierta, apoye la elaboración de los contratos y realizar los pagos que el fideicomitente le indique con cargo a los recursos administrados de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en el contrato.
Programa Protección 2007	La entrega de recursos por parte del fideicomitente a la Fiduciaria, para su administración, manejo, inversión, destinación, contratación y pago de los recursos financieros de carácter público destinados al Programa de Protección que lidera la Dirección de Derechos Humanos del Ministerio del Interior y de Justicia, para el otorgamiento de apoyos de reubicación temporal, la consecución de tiquetes aéreos, apoyos de transporte terrestre, prestación de servicios de trasteo, chalecos antibalas, adquisición de o alquiler de vehículos corrientes o blindados, blindajes arquitectónicos; funcionamiento de esquemas protectivos; servicios de comunicaciones, capacitación y proyectos productivos. Además lo referente a gastos de funcionamiento y otras contrataciones y actividades requeridas para el óptimo desarrollo de este objeto, de conformidad con las especificaciones del Ministerio del Interior y de justicia - Dirección de Derechos Humanos.
Metroplus	Encargo Fiduciario para la administración, inversión y pagos de los recursos entregados a Metroplús S.A., como aportes de cofinanciación de la nación y los entregados por los municipios de Medellín, Itagui y Envigado, para la contratación que realice Metroplús S.A. de los diseños, estudios, infraestructura física y para la compra de predios requeridos para el sistema integrado de transporte masivo para el valle de aburra, así como los recursos provenientes de desembolsos por operaciones de crédito otorgados a Metroplus S.A.
CCP 2012	Contratar la administración de los recursos que conforman los patrimonios autónomos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET y las actividades conexas y complementarias que implica dicha administración.
Fopep 2013	Administración por encargo fiduciario de los recursos del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional en los términos establecidos en el artículo 130 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1132 y 2921 de 1994, y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan.
Fopep 2015	Administración por encargo fiduciario de los recursos del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional en los términos establecidos en el artículo 130 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1132 y 2921 de 1994, y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan.
Prosperar	Disponer de infraestructura administrativa, financiera y técnica para el recaudo, administración y pago de los recursos del Fondo de Solidaridad Pensional de acuerdo con lo establecido en los artículos 8 de la Ley 797 de 2003; 30, 76, 111, 271 y 280 de la Ley 100 de 1993, el Decreto 3771 del 2007 y demás normas que lo modifiquen, adicionen o reformen. Y las demás estipuladas en el contrato.
Fopep 2012	Administración por encargo fiduciario de los recursos del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional en los términos establecidos en el artículo 130 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1132 y 2921 de 1994, y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan.
FONPET 2006 - Fondo de Pensiones Territoriales	La administración de un patrimonio autónomo conformado con recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de los Entes Territoriales FONPET. Dicha administración incluirá, además de la inversión de los recursos, el recaudo de las transferencias de las Entidades Aportantes; los desembolsos a favor de los Entes Territoriales, previstos en la ley, la administración, actualización y el pago con cargo a las comisiones del Sistema de Información del FONPET y los pagos correspondientes a la auditoria a contratar por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de conformidad con las especificaciones señaladas en el pliego de condiciones.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre Consorcio	Objeto
Fopep 2007- Fondo de Pensiones Públicas Nacional	Administración por encargo fiduciario de los recursos del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional en los términos establecidos en el artículo 130 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1132 y 2921 de 1994, y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan.
Fidufosyga 2005- Fondo de Solidaridad y Garantía	Recaudo, administración y pago por parte del Consorcio de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía "FOSYGA" del Sistema General de Seguridad Social en Salud en los términos establecidos en las Leyes 100 de 1993, en especial en los artículos 167, 205 y 218 a 224 de la Ley 100 de 1993, los Decretos 1283 de 1996, 1281 de 2002, 050 de 2003, 2280 y 3260 de 2004, lo dispuesto por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud y demás normas y reglamentos que las complementen, adicionen, modifiquen o sustituyan, que cumpla con las exigencias técnicas, jurídicas y económicas definidas en el Pliego de Condiciones.
Consorcio Emcali	Ejecutar y liquidar el Contrato de Fiducia de Recaudo el cual tendrá por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo, con el 100% de los ingresos fideicomitidos para su administración y pago en cumplimiento de lo previsto en el convenio.
Liquidación ESE Francisco de Paula Santander	La realización por parte del Liquidador de todos los procedimientos, actividades y GESTIONES propias de la Liquidación de la Empresa Social del Estado Francisco de Paula Santander, de conformidad con la designación efectuada para tal efecto por el Gobierno Nacional mediante Decreto 810 del 14 de marzo de 2008.
ESE Antonio Nariño - en Liquidación	El liquidador se obliga a realizar bajo su inmediata dirección y responsabilidad, todos los procedimientos, actividades y GESTIONES propias de la liquidación de la Empresa Social de Estado Antonio Nariño en Liquidación de conformidad con la designación efectuada para tal efecto por el Gobierno Nacional mediante Decreto de supresión y liquidación, todo dentro del marco de las suposiciones del Decreto Ley 254 de 2000, la Ley 1105 de 2006 y demás normas concordantes.

10. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al cierre de los años terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente era el detalle de este rubro, así:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivo impuesto de Renta (1)	\$ (13.987,5)	(13.070,8)
Pasivo por impuesto CREE (2)	-	(4.705,4)
Retenciones practicadas	469,5	929,4
Saldo a favor años anteriores (3)	11.146,7	4.309,0
Autorretenciones	22.492,0	21.280,7
Total activos por impuestos corrientes (4)	\$ <u>20.120,7</u>	<u>8.742,9</u>

- De conformidad con lo regulado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN, el artículo 815 del Estatuto Tributario indica lo siguiente:

Los contribuyentes o responsables que liquiden saldos a favor en sus declaraciones tributarias podrán:

- Imputarlos dentro de su liquidación privada del mismo impuesto, correspondiente al siguiente período gravable.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- b. Solicitar su compensación con deudas por concepto de impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones que figuren a su cargo.
2. Para la vigencia 2015, el valor del pasivo por impuesto CREE fue cruzado con el saldo a favor de renta y las autorretenciones por impuesto cree, mientras que para el año 2016, se reconoce el pasivo real por impuesto CREE y el saldo a favor del impuesto de renta.
3. El saldo a favor por impuesto de renta se generó por las declaraciones de las vigencias 2013, 2014, 2015 y 2016; a la fecha no se ha presentado solicitud de devolución ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.
4. El saldo a favor del impuesto de renta es el resultado neto entre el pasivo del impuesto corriente disminuido en el valor del saldo a favor por impuesto de renta de años anteriores y el valor de las autorretenciones pagadas en cada una de las vigencias.

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el siguiente es el detalle de otros activos no financieros:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Seguros (1)	\$ 1.865,6	2.705,9
Anticipo de industria y comercio	51,8	59,3
Otros activos consorcios (2)	2,7	130,8
Operaciones conjuntas (3)	211,6	-
Total otros activos no financieros	\$ 2.131,7	2.896,0

(1) El siguiente es un detalle del movimiento de los seguros a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial	\$ 2.705,9	638,5
Adiciones	2.430,5	6.055,2
Amortizaciones	(3.270,8)	(3.987,8)
Saldo final	\$ 1.865,6	2.705,9

(2) El siguiente es el detalle por consorcio de otros activos a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

(3)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Emcali	\$ 2,1	1,6
Prosperar	0,6	0,8
SAYP 2011	-	111,1
Pensac 2012	-	4,5
Fidufosyga 2005	-	4,4
Colombia Mayor 2013	-	8,4
Utilidad neta	<u>\$ 2,7</u>	<u>130,8</u>

(4) El valor corresponde a la adquisición de seguros de cumplimiento del contratos de los consorcios SAYP 2011, CCP 2012, Colombia Mayor 2013, Emcali, FONPET 2015.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Terrenos (a)	\$ 1.777,3	1.081,6
Edificios (b)	15.076,6	13.076,5
Equipo de oficina (c)	3.990,3	3.685,0
Equipo informático (d)	7.811,5	7.336,0
Equipo de redes y comunicación (d)	320,5	320,5
Vehículos (f)	173,9	173,9
Propiedades en operaciones conjuntas (e)	4.853,9	3.846,5
	<u>\$ 34.004,0</u>	<u>29.520,0</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(14.222,8)</u>	<u>(11.841,3)</u>
	<u>\$ 19.781,2</u>	<u>17.678,7</u>

El siguiente es un detalle del movimiento de las propiedades y equipo a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Terrenos (a)	Edificios (b)	Muebles y enseres (c)	Equipo de cómputo (d)	Equipo de cómputo Operaciones Conjuntas (e)	Vehículos (f)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1.081,6	13.076,5	3.685,0	7.656,5	3.846,5	173,90	29.520,0
Adiciones	-	253,4	306,1	494,9	1.050,7	-	2.105,1
Retiros	-	-	(0,8)	(19,4)	(43,3)	-	(63,5)
Valorización	695,7	1.746,7	-	-	-	-	2.442,4

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	Terrenos (a)	Edificios (b)	Muebles y enseres (c)	Equipo de cómputo (d)	Equipo de cómputo Operaciones Conjuntas (e)	Vehículos (f)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.777,3	15.076,6	3.990,3	8.132,0	4.853,9	173,9	34.004,0
Depreciación y pérdidas por deterioro							
Saldo al 1 de enero de 2015	\$ -	(367,9)	(1.719,9)	(5.151,0)	(1.867,6)	(36,6)	(9.143,0)
Depreciación del ejercicio	-	(323,8)	(415,5)	(938,6)	-	(17,4)	(1.695,3)
Depreciación en operaciones conjuntas	-	-	-	-	(1.054,8)	-	(1.054,8)
Retiros	-	-	-	2,3	49,5	-	51,8
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ -	(691,7)	(2.135,4)	(6.087,3)	(2.872,9)	(54,0)	(11.841,3)
Depreciación del ejercicio	-	(268,6)	(417,2)	(745,6)	-	(17,4)	(1.448,8)
Depreciación en operaciones conjuntas	-	-	-	-	(995,6)	-	(995,6)
Retiros	-	-	0,2	19,4	43,3	-	62,9
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ -	(960,3)	(2.552,4)	(6.813,5)	(3.825,2)	(71,4)	(14.222,8)

La Fiduciaria conto con un seguro de automóviles expedido por Allianz Seguros S.A., para amparar los daños y/o pérdidas de los vehículos de propiedad de la Fiduciaria y daños a terceros cuya vigencia fue del 05 de septiembre de 2015 al 04 de septiembre de 2016.

Así mismo, en 2015 la Fiduciaria constituyo una póliza de responsabilidad civil extracontractual expedida por Allianz Seguros S.A, que ampara a la Fiduciaria de perjuicios patrimoniales y extra patrimoniales que sufra con motivo de la responsabilidad civil extracontractual, en que incurra o le sea imputado, por lesiones, menoscabo en la salud o muerte de personas y/o deterioro, destrucción o pérdida de bienes de terceros y/o perjuicios económicos, incluyendo lucro cesante y daño moral, como consecuencia directa de tales daños personales y/o daños materiales, causados durante el giro normal de sus actividades, cuya vigencia es del 05 de septiembre de 2015 al 21 de febrero de 2018, el limite asegurado por evento/ vigencia es de \$400,0.

La Fiduciaria también cuenta con una póliza de seguro todo riesgo por daños materiales expedida por Allianz Seguros S.A Cía., cuyo propósito es amparar las pérdidas o daños materiales que sufran los bienes de propiedad de la Fiduciaria, su responsabilidad, tenencia y/o control, y en general los recibidos a cualquier título y/o por los que tenga algún interés asegurable, cuya vigencia va del 5 de septiembre de 2015 al 21 de febrero de 2018. El valor del amparo se detalla a continuación:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Bienes Asegurables	Valor Asegurado
1. Edificios	\$ 5.152,4
2. Contenidos (Muebles y Enseres incluyendo mejoras locativas, elementos de almacén e inventarios)	3.041,4
3. Equipo y Maquinaria	52,5
4. Equipo Eléctrico, Electrónico y similares	4.126,2
5. Dineros y títulos valores, Obras de Arte, Artículos de valor	100,0
6. Movilización	100,0
7. Celulares	15,0
SUBTOTAL	\$ 12.587,5
Índice Variable 10% (Ítem 1,2,3,4)	1.237,2
TOTAL	\$ 13.824,7

En el año 2016 se dieron de baja los siguientes activos:

ACTIVO	PLACA	FECHA DE COMPRA	FECHA RETIRO NIIF	VALOR COMPRA	VIDA ÚTIL NIIF	VALOR DEPREC. ACUMULAD A NIIF
CELULAR (1)	20571	16/05/2014	30/08/2016	\$ 0,8	96	\$ 0,6
UPS (2)	8877	14/09/2006	31/10/2016	\$ 9,0	36	\$ 9,0
UPS (2)	17898	03/08/2012	31/10/2016	\$ 10,3	36	\$ 10,4

(1) El activo se dio de baja por pérdida y fue reemplazado por la aseguradora ALLIANZ SEGUROS S.A quien cubrió el siniestro con la reposición del equipo, el valor pendiente por depreciar fue llevado al gasto y el mayor valor de reposición se registró como un ingreso diverso por \$2,0.

(2) Los activos se dieron de baja por fallas de acuerdo al informe técnico de equipo en pérdida total de la empresa INVERSER LTDA., donde el diagnostico indica que las UPS requerían reemplazo debido el desgaste en sus tarjetas y la imposibilidad de reemplazo de las mismas. La reposición de los dos activos fue realizado por ALLIANZ SEGUROS SA quien cubrió el siniestro con la entrega de los dos equipos, El valor de reposición de los activos se registró como un ingreso diverso por \$19,7.

El 30 de diciembre de 2016, se contrataron los servicios especializados de Lonja Inmobiliaria de Colombia, tercero independiente, quien realizó avalúo a los bienes inmuebles que posee la Fiduciaria el cual asciende a \$15.631,3:

	VALORIZACIÓN	VALOR EN LIBROS	COSTO REVALUADO
<u>Barranquilla</u>			
Terrenos	\$ 81,8	\$ 75,8	\$ 6,0
Oficinas	731,0	633,9	97,1
Garajes	105,5	94,9	10,6
	\$ 918,3	\$ 804,6	\$ 113,7

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Bogotá Centro Comercial

Terrenos	\$	250,4	\$	229,8	\$	20,6
Oficinas		2.510,1		2.249,1		261,1
Garajes		150,8		135,1		15,7
	\$	<u>2.911,3</u>	\$	<u>2.614,0</u>	\$	<u>297,3</u>

Edificio Previsora

Terrenos	\$	1.445,1	\$	776,0	\$	669,1
Oficinas		8.235,3		7.096,8		1.138,6
Garajes		906,2		810,6		95,6
Locales		1.215,0		1.086,9		128,1
	\$	<u>11.801,7</u>	\$	<u>9.770,3</u>	\$	<u>2.031,4</u>

TOTAL	\$	<u><u>15.631,3</u></u>	\$	<u><u>13.188,9</u></u>	\$	<u><u>2.442,4</u></u>
--------------	----	------------------------	----	------------------------	----	-----------------------

Como resultado de la actualización del valor de los inmuebles de acuerdo con el avalúo realizado por la Lonja se presentó una revaluación en las propiedades por valor de \$2.442,4, el cual fue reconocido en razón a la variación presentada frente a 2015 y en cumplimiento de la política establecida, no existe pérdida por deterioro de los valores reconocidos.

Si los inmuebles hubieran sido contabilizados utilizando el modelo del costo, los importes en libros habrían sido los siguientes:

Terrenos	2016	2015
Costo de Adquisición	\$ <u>468,5</u>	\$ 468,5
Depreciación acumulada	\$ -	\$ -
Importe Neto	\$ <u><u>468,5</u></u>	\$ <u><u>468,5</u></u>
Edificios	2016	2015
Costo de Adquisición	\$ <u>8.506,5</u>	\$ 8.253,1
Depreciación acumulada	\$ <u>960,2</u>	\$ 691,7
Importe Neto	\$ <u><u>7.546,3</u></u>	\$ <u><u>7.561,4</u></u>

El siguiente es el movimiento de superávit por revaluación a 31 de diciembre de 2016:

Al 1 de enero de 2015	\$	8.721,7
Valoración de Inmuebles 2015		<u>5.436,6</u>
Al 31 de diciembre de 2015	\$	14.158,2
Adquisición de inmuebles		253,4
Valoración de Inmuebles 2016		<u>2.442,4</u>
Al 31 de diciembre de 2016	\$	<u><u>16.854,0</u></u>

Sobre los bienes antes mencionados no recae ninguna restricción, la vida útil se revela en la base para cálculo de la depreciación.

El siguiente es el detalle a diciembre 31 de 2016:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No. De Activo	Descripción Del Activo	Costo	Saldo Antes De Avalúo	Certificado Avalúo 2016	Vida Útil (Años) Certificado 2016	Valor Activo - Avalúo Ajuste
0	TERRENO	\$ 468,5	1.081,6	1.777,3		695,7
19960	Local 114	127,0	283,3	316,6	43	33,3
18651	Local 115	321,9	803,7	898,3	43	94,6
10003	Garaje 03	14,1	20,1	22,4	43	2,3
10004	Garaje 05	14,7	21,0	23,5	43	2,5
10053	Garaje 47	15,6	18,7	20,8	43	2,1
10054	Garaje 48	15,6	18,7	20,8	43	2,1
10005	Garaje 75	14,3	20,5	22,9	43	2,4
10006	Garaje 76	13,1	18,6	20,8	43	2,2
10057	Garaje 78	15,6	18,6	20,8	43	2,2
19969	Garaje 79	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10024	Garaje 80	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10025	Garaje 81	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10026	Garaje 82	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10027	Garaje 83	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10028	Garaje 84	15,6	18,6	20,8	43	2,2
10029	Garaje 85	15,4	18,3	20,6	43	2,3
19970	Garaje 86	15,4	18,3	20,6	43	2,3
19971	Garaje 87	16,2	19,3	21,6	43	2,3
10032	Garaje 88	16,2	19,3	21,6	43	2,3
19972	Garaje 89	16,2	19,3	21,6	43	2,3
19973	Garaje 90	16,2	19,3	21,6	43	2,3
10035	Garaje 91	16,2	19,3	21,6	43	2,3
10036	Garaje 92	16,2	19,4	21,7	43	2,3
10037	Garaje 93	15,4	18,4	20,6	43	2,2
10038	Garaje 94	15,4	18,4	20,6	43	2,2
19974	Garaje 95	15,4	18,4	20,6	43	2,2
19975	Garaje 96	15,4	18,4	20,6	43	2,2
10041	Garaje 97	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10042	Garaje 98	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10043	Garaje 99	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10044	Garaje 100	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10045	Garaje 101	15,6	18,7	20,9	43	2,2
19976	Garaje 102	15,6	18,7	20,9	43	2,2
19977	Garaje 103	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10048	Garaje 104	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10049	Garaje 105	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10050	Garaje 106	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10051	Garaje 107	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10052	Garaje 108	15,6	18,7	20,9	43	2,2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No. De Activo	Descripción Del Activo	Costo	Saldo Antes De Avalúo	Certificado Avalúo 2016	Vida Útil (Años) Certificado 2016	Valor Activo - Avalúo Ajuste
18652	Garaje 111	15,6	18,7	20,9	43	2,2
18653	Garaje 112	15,6	18,7	20,9	43	2,2
10007	Garaje 113	13,1	18,7	20,9	43	2,2
10008	Garaje 114	13,1	18,7	20,9	43	2,2
10009	Garaje 117	13,1	18,7	20,9	43	2,2
19968	Garaje 118	13,1	18,7	20,9	43	2,2
19981	Garaje 509	20,3	28,1	31,3	45	3,2
10078	Garaje 512	19,2	26,7	29,8	45	3,1
10079	Garaje 513	19,5	27,0	30,1	45	3,1
10080	Garaje 514	19,2	26,7	29,8	45	3,1
10081	Garaje 515	19,2	26,7	29,8	45	3,1
18657	Garaje 18	6,4	11,4	12,7	51	1,3
10066	Garaje 19	6,6	11,8	13,1	51	1,3
19978	Garaje 20	5,7	10,1	11,3	51	1,2
19979	Garaje 21	5,7	10,3	11,4	51	1,1
19980	Garaje 22	5,9	10,5	11,7	51	1,2
10070	Garaje 23	5,7	10,3	11,4	51	1,1
10071	Garaje 24	5,7	10,1	11,3	51	1,2
10072	Garaje 25	5,6	10,1	11,2	51	1,1
10073	Garaje 26	5,7	10,3	11,4	51	1,1
10015	Oficina 405	852,1	1.201,3	1.394,0	43	192,7
10016	Oficina 406	351,8	499,1	579,2	43	80,1
10021	Oficina 505	751,5	868,0	1.007,2	43	139,2
10022	Oficina 506	433,0	499,9	580,1	43	80,2
10011	Oficina 401	627,6	890,6	1.033,5	43	142,9
10012	Oficina 402	129,2	183,3	212,7	43	29,4
19962	Oficina 403	172,8	245,2	284,6	43	39,4
10014	Oficina 404	160,1	227,0	263,5	43	36,5
19963	Oficina 501	771,1	890,6	1.033,5	43	142,9
19964	Oficina 502	158,7	183,3	212,7	43	29,4
19965	Oficina 503	212,3	245,2	284,6	43	39,4
10020	Oficina 504	196,7	227,0	263,5	43	36,5
19961	Oficina 901	491,0	752,9	873,5	43	120,6
10002	Oficina 902	119,6	183,4	212,7	43	29,3
19966	Oficina 601	250,9	536,4	598,7	45	62,3
10075	Oficina 602	263,3	563,5	628,9	45	65,4
19967	Oficina 603	537,0	1.149,2	1.282,6	45	133,4
10060	Oficina 101	110,8	135,5	156,3	51	20,8
10061	Oficina 102	81,7	100,0	115,3	51	15,3
18654	Oficina 103	118,5	144,9	167,1	51	22,2
18655	Oficina 201	105,4	128,9	148,6	51	19,7

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No. De Activo	Descripción Del Activo	Costo	Saldo Antes De Avalúo	Certificado Avalúo 2016	Vida Útil (Años) Certificado 2016	Valor Activo - Avalúo Ajuste
18656	Oficina 202	101,8	124,5	143,7	43	19,2
		\$ 8.721,7	13.188,9	15.631,3		2.442,4

El siguiente es el detalle a diciembre 31 de 2015:

No. De activo	Descripción del activo	Costo	Saldo Antes de Avalúo	Certificado de avalúo 2015	Vida Útil (Años) certificado 2015	Valor Activo - Avalúo Ajuste
0	TERRENO	\$ 468,5	468,5	1.081,6		613,1
19960	Local 114	126,9	118,6	293,2	44	174,7
18651	Local 115	321,9	300,7	831,8	44	531,1
10003	Garaje 03	14,1	13,2	20,8	44	7,7
10004	Garaje 05	14,7	13,8	21,8	44	8,0
10053	Garaje 47	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10054	Garaje 48	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10005	Garaje 75	14,3	13,4	21,2	44	7,8
10006	Garaje 76	13,1	12,2	19,3	44	7,1
10057	Garaje 78	15,6	14,6	19,3	44	4,7
19969	Garaje 79	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10024	Garaje 80	15,6	14,5	19,3	44	4,8
10025	Garaje 81	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10026	Garaje 82	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10027	Garaje 83	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10028	Garaje 84	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10029	Garaje 85	15,4	14,4	19,0	44	4,6
19970	Garaje 86	15,4	14,4	19,0	44	4,6
19971	Garaje 87	16,2	15,2	20,1	44	4,9
10032	Garaje 88	16,2	15,2	20,1	44	4,9
19972	Garaje 89	16,2	15,2	20,1	44	4,9
19973	Garaje 90	16,2	15,2	20,1	44	4,9
10035	Garaje 91	16,2	15,2	20,1	44	4,9
10036	Garaje 92	16,2	15,2	20,1	44	4,9
10037	Garaje 93	15,4	14,4	19,0	44	4,6
10038	Garaje 94	15,4	14,4	19,0	44	4,6
19974	Garaje 95	15,4	14,4	19,0	44	4,6
19975	Garaje 96	15,4	14,4	19,0	44	4,6
10041	Garaje 97	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10042	Garaje 98	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10043	Garaje 99	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10044	Garaje 100	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10045	Garaje 101	15,6	14,6	19,3	44	4,7
19976	Garaje 102	15,6	14,6	19,3	44	4,7
19977	Garaje 103	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10048	Garaje 104	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10049	Garaje 105	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10050	Garaje 106	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10051	Garaje 107	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10052	Garaje 108	15,6	14,6	19,3	44	4,7
18652	Garaje 111	15,6	14,6	19,3	44	4,7
18653	Garaje 112	15,6	14,6	19,3	44	4,7
10007	Garaje 113	13,1	12,2	19,3	44	7,1
10008	Garaje 114	13,1	12,2	19,3	44	7,1
10009	Garaje 117	13,1	12,2	19,3	44	7,1

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

No. De activo	Descripción del activo	Costo	Saldo Antes de Avalúo	Certificado de avalúo 2015	Vida Útil (Años) certificado 2015	Valor Activo - Avalúo Ajuste
19968	Garaje 118	13,1	12,2	19,3	44	7,1
19981	Garaje 509	20,3	19,2	29,0	46	9,8
10078	Garaje 512	19,2	18,2	27,6	46	9,3
10079	Garaje 513	19,5	18,5	27,9	46	9,5
10080	Garaje 514	19,2	18,2	27,6	46	9,3
10081	Garaje 515	19,2	18,2	27,6	46	9,3
18657	Garaje 18	6,4	5,7	11,8	52	6,1
10066	Garaje 19	6,6	5,9	12,2	52	6,3
19978	Garaje 20	5,7	5,0	10,4	52	5,4
19979	Garaje 21	5,7	5,1	10,6	52	5,5
19980	Garaje 22	5,9	5,2	10,8	52	5,6
10070	Garaje 23	5,7	5,1	10,6	52	5,5
10071	Garaje 24	5,7	5,0	10,4	52	5,4
10072	Garaje 25	5,6	5,0	10,4	52	5,4
10073	Garaje 26	5,7	5,1	10,6	52	5,5
10015	Oficina 405	852,0	796,1	1.243,6	44	447,5
10016	Oficina 406	351,8	328,7	516,7	44	188,0
10021	Oficina 505	751,5	702,1	898,5	44	196,4
10022	Oficina 506	432,9	404,5	517,5	44	113,0
10011	Oficina 401	627,6	586,4	921,9	44	335,6
10012	Oficina 402	129,2	120,7	189,8	44	69,1
19962	Oficina 403	172,8	161,4	253,8	44	92,4
10014	Oficina 404	160,1	149,5	235,0	44	85,5
19963	Oficina 501	771,0	720,4	921,9	44	201,5
19964	Oficina 502	158,7	148,3	189,8	44	41,5
19965	Oficina 503	212,3	198,3	253,8	44	55,5
10020	Oficina 504	196,6	183,7	235,0	44	51,3
19961	Oficina 901	491,0	458,6	779,2	44	320,6
10002	Oficina 902	119,7	111,6	189,9	44	78,0
19966	Oficina 601	250,9	237,7	554,3	46	316,6
10075	Oficina 602	263,3	249,5	582,3	46	332,8
19967	Oficina 603	537,0	508,9	1.187,6	46	678,6
10060	Oficina 101	110,7	98,7	139,6	52	40,9
10061	Oficina 102	81,7	72,8	102,9	52	30,2
18654	Oficina 103	118,5	105,5	149,2	52	43,7
18655	Oficina 201	105,3	93,8	132,7	52	38,9
18656	Oficina 202	101,8	90,7	128,3	52	37,6
		\$ 8.721,7	8.169,7	13.606,2		5.436,5

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el siguiente es el detalle del activo intangible distinto de plusvalía:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Generados internamente	\$ 6.105,0	\$ 7.433,1
No generados internamente	2.500,4	3.047,8
En operaciones conjuntas	216,8	1.385,0
	<u>\$ 8.822,2</u>	<u>\$ 11.865,9</u>

El siguiente es el detalle de los activos intangibles generados internamente a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Programas para computador Generados Internamente		Programas para computador No generados internamente		En Operaciones Conjuntas	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	\$ 7.433,1	9.481,9	3.047,8	2.517,5	1.385,0	2.109,0
Diferencias cambiarias	-	-	-	-	-	-
Adiciones	860,2	1.095,4	1.534,8	2.604,4	306,3	-
Adiciones por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-
Ajustes migración	-	-	19,4	-	-	-
Amortización	(2.188,3)	(3.144,2)	(2.101,6)	(2.074,1)	(1.474,5)	(724,0)
Perdida Deterioro (1)	-	-	-	-	-	-
Transferencias a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>\$ 6.105,0</u>	<u>7.433,1</u>	<u>2.500,4</u>	<u>3.047,8</u>	<u>216,8</u>	<u>1.385,0</u>
Al cierre del ejercicio						
Costo	13.747,0	12.886,8	8.738,4	7.203,6	2.302,5	1.996,2
Amortización acumulada	(7.642,0)	(5.453,7)	(6.238,0)	(4.155,8)	(2.085,7)	(611,2)
Valor neto en libros	<u>\$ 6.105,0</u>	<u>7.433,1</u>	<u>2.500,4</u>	<u>3.047,8</u>	<u>216,8</u>	<u>1.385,0</u>

1. Los programas de computador generados internamente corresponden a desarrollos In-House, personalizados de acuerdo a las necesidades de negocios administrados por la entidad donde se han realizado configuraciones, desarrollos y parametrizaciones para dar cumplimiento a requerimientos normativos con reportes requeridos tanto por cada una de las áreas de la Fiduciaria, entidades de control y pactados en acuerdos comerciales con los clientes.

La administración continua generando diversos desarrollos que personalizan la herramienta, donde se emplea un modelo de fábrica de software para la atención de todo tipo de requerimientos propios de la entidad.

La herramienta soporta actualmente todas las operaciones de la Fiduciaria y genera valor en el desarrollo de los proceso CORE del negocio vigente al prestar servicios competitivos de acuerdo con condiciones del mercado.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos intangibles generados internamente y adquiridos no presentan pérdida por deterioro.

El siguiente es el detalle de los activos intangibles con vida útil indefinida al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<u>Nombre</u>	<u>Valor</u>
ITWORKS SAS	\$ 803,1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	179,3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	39,5
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	189,2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	41,6
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	106,9
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	23,5
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	61,1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	13,4
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	45,8
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	10,1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	458,1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	100,8
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	70,6
	<u>\$ 2.305,1</u>

El aplicativo Peoplesoft se adquirió con un licenciamiento definido por el proveedor como indefinido (Perpetual), es decir que el aplicativo puede ser usado por Fiduprevisora de manera ilimitada en el tiempo.

La vida útil de estos activos quedo descrita en los contratos 1-9000-2010 y 1-9000-141-2013 firmados por las partes y la propuesta económica presentada por el proveedor, donde se detalla el licenciamiento adquirido, el tipo de licenciamiento (Perpetuo) y el valor por la adquisición de los productos.

El siguiente cuadro detalla el periodo restante de amortización

Activos intangibles generados internamente al 31 de diciembre de 2016

<u>Nombre</u>	<u>Coste</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>	<u>Fecha adquisición</u>	<u>Años pendientes de amortizar</u>
ITWORKS SAS	\$ 6.363,0	3.190,8	3.172,2	19/12/2013	3
ITWORKS SAS	2.121,1	1.355,5	765,6	28/02/2013	3
ITWORKS SAS	1.060,5	1.060,5	-	19/12/2013	3
ITWORKS SAS	803,1	-	803,1	14/01/2011	Indefinida
ITWORKS SAS	530,3	530,3	-	31/12/2012	2
ITWORKS SAS	530,3	530,3	-	30/09/2013	3
ITWORKS SAS	301,0	200,4	100,6	14/01/2011	4
ENDELGY COLOMBIA SAS	150,1	3,1	147,0	09/12/2016	3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
ENELGY COLOMBIA SAS	139,7	62,1	77,6	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	109,6	5,4	104,2	08/11/2016	3
ENELGY COLOMBIA SAS	107,8	5,3	102,5	08/11/2016	3
ENELGY COLOMBIA SAS	89,0	39,6	49,5	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	86,4	38,4	48,0	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	86,2	86,2	-	01/09/2016	0
ENELGY COLOMBIA SAS	78,2	34,8	43,5	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	77,1	77,1	-	30/09/2016	0
ENELGY COLOMBIA SAS	76,3	33,9	42,4	01/04/2014	4
HEINSOHN BUSINESS TECHNOLOGY S.A.	74,7	3,0	71,6	17/11/2016	3
ENELGY COLOMBIA SAS	72,2	72,2	-	30/09/2016	0
ENELGY COLOMBIA SAS	70,7	31,4	39,3	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	70,7	31,4	39,3	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	59,6	1,0	58,7	14/12/2016	3
ENELGY COLOMBIA SAS	55,8	24,8	31,0	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	54,9	0,8	54,1	16/12/2016	3
ENELGY COLOMBIA SAS	54,9	24,4	30,5	01/04/2014	4
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	51,2	22,8	28,5	01/04/2014	4
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	51,2	22,8	28,5	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	48,5	21,6	27,0	01/04/2014	4
ENELGY COLOMBIA SAS	47,3	21,0	26,3	01/04/2014	4
HEINSOHN BUSINESS TECHNOLOGY S.A.	41,6	0,7	41,0	14/12/2016	3
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	38,4	17,1	21,3	01/04/2014	4
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	38,4	17,1	21,3	01/04/2014	4
ITWORKS SAS	33,6	13,5	20,1	28/01/2015	4
ITWORKS SAS	31,0	13,0	18,0	01/11/2014	3
ITWORKS SAS	30,0	12,9	17,1	01/10/2014	3
HEINSOHN BUSINESS TECHNOLOGY S.A.	26,5	1,1	25,4	17/11/2016	3
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	25,6	11,4	14,2	01/04/2014	4
ITWORKS SAS	21,1	8,8	12,2	01/11/2014	3
ITWORKS SAS	20,9	8,4	12,5	28/01/2015	4
ITWORKS SAS	11,4	4,5	6,9	26/02/2015	4
ENELGY COLOMBIA SAS	7,4	3,3	4,1	01/04/2014	4
	\$ 13.746,9	7.642,0	6.105,0		

Activos intangibles generados internamente al 31 de diciembre de 2015

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
ITWORKS SAS	\$ 6.363,2	2.123,2	4.239,9	19/12/2013	4
ITWORKS SAS	2.121,1	1.001,6	1.119,4	28/02/2013	4
ITWORKS SAS	1.060,5	1.060,5	-	19/12/2013	4
ITWORKS SAS	803,1	-	803,1	14/01/2011	Indefinida
ITWORKS SAS	530,3	530,3	-	31/12/2012	3
ITWORKS SAS	530,3	530,3	-	30/09/2013	4
ITWORKS SAS	301,0	167,2	133,8	14/01/2011	5
ENELGY COLOMBIA SAS	139,7	-	139,7	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	89,0	-	89,0	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	86,4	-	86,4	01/04/2014	5

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
ENELGY COLOMBIA SAS	78,2	-	78,2	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	76,3	-	76,3	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	70,7	10,6	60,1	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	70,7	-	70,7	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	55,8	-	55,8	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	54,9	-	54,9	01/04/2014	5
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	51,2	-	51,2	01/04/2014	5
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	51,2	-	51,2	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	48,5	-	48,5	01/04/2014	5
ENELGY COLOMBIA SAS	47,3	-	47,3	01/04/2014	5
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	38,4	-	38,4	01/04/2014	5
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	38,4	-	38,4	01/04/2014	5
ITWORKS SAS	33,6	6,8	26,8	28/01/2015	5
ITWORKS SAS	31,0	7,0	24,0	01/11/2014	4
ITWORKS SAS	30,0	7,1	22,8	01/10/2014	4
INTELLEGO CONSULTING SAPI DE CU	25,6	-	25,6	01/04/2014	5
ITWORKS SAS	21,1	4,8	16,3	01/11/2014	4
ITWORKS SAS	20,9	4,3	16,7	28/01/2015	5
ITWORKS SAS	11,4	-	11,4	26/02/2015	5
ENELGY COLOMBIA SAS	7,4	-	7,4	01/04/2014	5
	\$ 12.886,8	5.453,7	7.433,1		

El valor de los activos intangibles registrados fueron plenamente identificados cumpliendo con los criterios de la NIC 38, los cuales una vez cumplida su etapa de desarrollo están en la capacidad de ser utilizados internamente permitiendo una actualización y optimación del software de la entidad tal como se indicó anteriormente.

Los costos atribuibles de los activos están conformados por las remuneraciones a los empleados de planta especializados en los procesos de desarrollo, los honorarios pagados a la firma Deloitte Asesores quienes realizaron una intervención técnica, los gastos por concepto de arrendamiento de oficina, entre otros.

Activos intangibles no generados internamente al 31 de diciembre de 2016

Nombre	Coste	Amorti. Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
SOFTWAREONE COLOMBIA SAS	\$ 510,5	179,9	330,6	05/03/2014	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	458,1	-	458,1	21/03/2014	Indefinida
SOFTWAREONE COLOMBIA SAS	202,0	199,5	2,5	31/12/2013	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	189,2	-	189,2	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	179,3	-	179,3	31/12/2013	Indefinida
ENELGY COLOMBIA SAS	129,3	4,8	124,5	31/12/2013	6
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	113,2	77,3	35,9	27/11/2014	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	106,8	-	106,8	31/12/2013	Indefinida

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amorti. Acumulada	Saldo	Fecha adquisició n	Años pendientes de amortizar
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	100,8	-	100,8	31/07/2014	Indefinida
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	76,1	52	24,1	28/03/2014	2
LEVEL 3 COLOMBIA S.A.	75,9	27,8	48,1	31/12/2013	3
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	70,6	-	70,6	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4	-	66,4	26/06/2014	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4	-	66,4	24/04/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	61,1	-	61,1	29/09/2014	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	51,5	29,7	21,8	28/03/2014	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	45,8	-	45,8	31/12/2013	Indefinida
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	45,1	11,2	33,9	31/12/2013	1
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	44,6	28,2	16,4	28/03/2014	1
ASESORES DE SISTEMAS ESPECIALIZADOS EN SOFTWARE SAS ASESOFTWARE SAS	43,8	25,5	18,3	30/04/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	43,6	30,1	13,5	31/12/2013	2
REDES Y SEGURIDAD INFORMÁTICA SAS	42,2	2,6	39,6	07/10/2016	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	41,6	-	41,6	07/03/2014	Indefinida
GPSTRATEGY S.A.S.	40,4	24,2	16,2	28/10/2014	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	39,4	-	39,4	31/12/2013	Indefinida
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	39,1	23,8	15,3	31/12/2013	2
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	35,7	29,7	6,0	31/12/2013	0
GRUPO IYUNXI LTDA	33,0	24,1	8,9	31/12/2013	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	27,7	16,8	10,9	24/07/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	27,3	14,4	12,9	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	24,0	17,4	6,6	18/11/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	23,9	14	9,9	28/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	23,5	13,9	9,6	31/12/2013	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	23,5	-	23,5	31/12/2013	Indefinida
GRUPO IYUNXI LTDA	21,9	15,7	6,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	21,8	13,6	8,2	05/10/2016	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	20,8	13,7	7,1	31/07/2016	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	20,6	11,3	9,3	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	20,3	13,7	6,6	23/12/2014	1
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	19,4	11,9	7,5	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	18,1	13,1	5,0	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	18,0	13	5,0	31/12/2013	2
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	17,8	17	0,8	31/12/2013	0
GPSTRATEGY S.A.S.	15,3	14,8	0,5	26/02/2015	0
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	15,0	10,4	4,6	31/12/2013	2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amorti. Acumulada	Saldo	Fecha adquisició n	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTION Y CONSULTORIA ALFA GL SAS	14,7	10,3	4,4	31/12/2013	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6	-	14,6	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6	-	14,6	31/12/2013	Indefinida
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	14,4	10,5	3,9	31/12/2013	2
GRUPO IYUNXI LTDA	14,2	10,3	3,9	31/12/2013	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	13,4	-	13,4	23/12/2014	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	13,2	8,9	4,3	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	12,0	8,8	3,2	31/12/2013	2
FLEXIWEB LTDA	11,5	8,1	3,4	26/09/2014	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,4	7,5	3,9	28/05/2015	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,4	6,0	5,4	04/11/2016	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,3	7,1	4,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	10,9	7,9	3,0	11/11/2016	2
FLEXIWEB LTDA	10,8	8,1	2,7	30/12/2015	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	10,5	7,6	2,9	26/09/2014	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	10,1	-	10,1	26/06/2014	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	9,4	5,7	3,7	31/12/2013	2
FLEXIWEB LTDA	9,1	6,2	2,9	28/05/2015	1
FLEXIWEB LTDA	8,7	6,5	2,2	26/11/2014	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	8,4	5,3	3,1	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	8,3	5,9	2,4	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	5,5	2,8	24/06/2014	1
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	5,3	3,0	29/02/2016	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	5,2	3,1	28/05/2015	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	5,0	3,3	14/04/2014	2
FLEXIWEB LTDA	8,0	5,8	2,2	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,0	5,8	2,2	28/03/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,4	2,1	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,3	2,2	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,3	2,2	30/04/2015	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,2	2,3	31/05/2016	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,2	2,3	27/03/2015	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	5,1	2,4	31/12/2013	1
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,3	5,3	2,0	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,7	4,7	2,0	31/12/2013	2
FLEXIWEB LTDA	6,5	4,7	1,8	27/03/2015	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,1	4,2	1,9	31/12/2013	2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amorti. Acumulada	Saldo	Fecha adquisició n	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,1	4,2	1,9	30/08/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	5,6	3,7	1,9	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	5,4	3,7	1,7	31/05/2016	2
FLEXIWEB LTDA	5,1	3,7	1,4	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,6	4,3	0,3	31/12/2013	0
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,6	3,3	1,3	11/10/2016	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,3	2,8	1,5	28/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,1	2,8	1,3	31/12/2013	2
FLEXIWEB LTDA	4,1	2,9	1,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	2,6	1,2	28/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	2,6	1,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	2,6	1,2	09/11/2016	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3,4	2,5	0,9	01/03/2015	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3,4	2,5	0,9	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,3	2,4	0,9	14/11/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3,0	2,2	0,8	19/05/2014	2
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	2,9	1,4	1,5	31/12/2013	1
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,8	2,0	0,8	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,5	1,8	0,7	30/04/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,6	1,8	0,8	27/05/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	2,5	1,8	0,7	31/12/2013	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	2,3	1,7	0,6	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,2	1,5	0,7	09/12/2016	2
FLEXIWEB LTDA	2,1	1,5	0,6	27/11/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,0	1,4	0,6	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	1,3	0,6	30/04/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	1,3	0,6	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	1,3	0,6	28/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,8	1,3	0,5	29/04/2015	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,8	1,3	0,5	31/12/2013	2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amorti. Acumulada	Saldo	Fecha adquisició n	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTION Y CONSULTORIA ALFA GL SAS	1,8	1,2	0,6	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,7	1,2	0,5	27/08/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,4	0,9	0,5	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,9	0,3	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,8	0,4	26/09/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,8	0,4	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,9	0,3	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,0	0,7	0,3	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,0	0,7	0,3	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,9	0,7	0,2	29/01/2015	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,9	0,6	0,3	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,8	0,6	0,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,5	0,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,5	0,2	21/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,5	0,2	28/05/2015	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,5	0,4	0,1	09/07/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	0,5	0,4	0,1	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,4	0,3	0,1	28/07/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,4	0,3	0,1	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,1	30/08/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,1	30/04/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,1	07/03/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,1	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,2	0,2	0,0	30/08/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,1	0,1	0,0	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,1	0,1	0,0	31/12/2013	3
	\$ 3.793,5	1.293,1	2.500,4		

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Activos intangibles no generados internamente al 31 de diciembre de 2015

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	772,3	643,5	128,7	27/03/2015	1
SOFTWAREONE COLOMBIA SAS	510,5	14,2	496,3	30/12/2015	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	458,1	0	458,1	31/12/2013	Indefinida
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	202,2	84,2	117,9	31/08/2015	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	189,2	0	189,2	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	179,3	0	179,3	31/12/2013	Indefinida
SOFTWAREONE COLOMBIA SAS	149,8	141	8,8	31/12/2013	1
SOFTWAREONE COLOMBIA SAS	140,8	129,1	11,7	23/02/2015	1
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	106,9	0	106,9	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	100,8	0	100,8	31/12/2013	Indefinida
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	85,8	50	35,7	24/09/2015	1
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	76,1	30,8	45,3	30/08/2014	3
ARIN INNOVATION COLOMBIA SAS	72,6	66,5	6	26/02/2015	1
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	70,6	0	70,6	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4	0	66,4	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	66,4	0	66,4	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	61,1	0	61,1	31/12/2013	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	51,5	15,1	36,4	29/01/2015	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	45,8	0	45,8	31/12/2013	Indefinida
ASESORES DE SISTEMAS ESPECIALIZADOS EN SOFTWARE SAS ASES SOFTWARE SAS	43,8	0	43,8	01/03/2015	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	43,6	18,2	25,3	31/07/2014	3
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	43,3	0	43,3	23/12/2015	-
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	41,6	0	41,6	31/12/2013	Indefinida
GPSTRATEGY S.A.S.	40,4	0	40,4	24/04/2013	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	39,4	0	39,4	31/12/2013	Indefinida
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	39,1	10,4	28,8	30/04/2015	3
GRUPO IYUNXI LTDA	33	13,4	19,6	23/12/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	27,7	9,6	18,1	26/09/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	27,3	5,7	21,5	28/05/2015	3
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	25,8	19,4	6,5	29/04/2015	1
ORACLE COLOMBIA LIMITADA	25,8	19,4	6,0	18/11/2015	-
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	24	11,2	12,8	30/04/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	23,9	7,6	16,3	26/11/2014	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	23,5	0	23,5	31/12/2013	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	23,5	7,5	16	23/12/2014	3
GRUPO IYUNXI LTDA	21,9	8,3	13,6	28/05/2015	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	21,8	8,1	13,7	30/08/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	20,8	7,5	13,3	27/11/2014	2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTION Y CONSULTORIA ALFA GL SAS	20,6	5,1	15,4	27/03/2015	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	20,3	7,9	12,4	29/09/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	19,4	5,1	14,2	29/04/2015	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	18,1	9,9	8,2	31/12/2013	4
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	18	8,4	9,6	05/03/2014	3
GPSTRATEGY S.A.S.	15,3	0	15,3	18/11/2014	-
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	15	6,3	8,7	09/07/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	14,7	7,3	7,3	31/12/2013	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6	0	14,6	31/12/2013	Indefinida
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	14,6	0	14,6	31/12/2013	Indefinida
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	14,4	6,9	7,5	28/03/2014	3
GRUPO IYUNXI LTDA	14,2	5,7	8,4	28/10/2014	2
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	13,4	0	13,4	31/12/2013	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	13,2	6,1	7	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	12	5,8	6,3	28/03/2014	3
FLEXIWEB LTDA	11,5	4,8	6,7	27/08/2014	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,4	4,8	6,6	30/04/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,4	2,4	9	28/05/2015	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	11,3	4,3	6,9	28/07/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	10,9	5,9	5	31/12/2013	3
FLEXIWEB LTDA	10,8	5,6	5,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	10,5	5,7	4,9	31/12/2013	3
NEXSYS DE COLOMBIA S.A.	10,1	0	10,1	31/12/2013	Indefinida
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	9,4	3,1	6,3	14/11/2014	3
FLEXIWEB LTDA	9,1	3,6	5,6	26/09/2014	2
FLEXIWEB LTDA	8,7	4,5	4,2	31/12/2013	2
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	8,4	3,3	5	26/06/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	8,3	4,2	4,1	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	3	5,3	27/11/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	2,5	5,7	26/02/2015	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	2,4	5,9	27/03/2015	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8,3	2	6,3	28/05/2015	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	8	3,8	4,2	28/03/2014	3
FLEXIWEB LTDA	8	3,8	4,3	14/04/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	3,4	4,1	30/04/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	3,3	4,2	19/05/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	3,2	4,3	26/06/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	3,1	4,4	24/07/2014	3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	3	4,5	30/08/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,5	2,9	4,6	26/09/2014	2
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	7,3	3,5	3,8	28/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,7	3,3	3,4	31/12/2013	3
FLEXIWEB LTDA	6,5	3,1	3,5	30/04/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,1	2,9	3,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	6,1	2,9	3,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	5,6	2,5	3	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	5,4	2,5	2,9	31/12/2013	3
FLEXIWEB LTDA	5,1	2,3	2,8	27/05/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,6	2,4	2,3	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,3	1,8	2,5	07/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	4,1	1,9	2,1	31/12/2013	3
FLEXIWEB LTDA	4,1	1,8	2,3	24/06/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	1,9	2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	1,8	2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,8	1,8	2	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3,4	1,6	1,8	28/03/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3,4	1,6	1,8	28/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	3,3	1,8	1,5	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	3	1,4	1,6	28/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,8	1,5	1,3	31/12/2013	4
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,6	1,3	1,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,6	1,3	1,3	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	2,5	1,2	1,3	21/03/2014	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	2,3	1,1	1,2	21/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2,2	1,1	1,1	31/12/2013	3
FLEXIWEB LTDA	2,1	1	1,1	07/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	2	0,9	1,1	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	0,9	1	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	0,9	1	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,9	0,9	1	31/12/2013	3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,8	1	0,9	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,8	1	0,9	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,8	0,9	0,9	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,7	0,9	0,8	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,4	0,6	0,7	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,6	0,6	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,6	0,6	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,6	0,7	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1,2	0,6	0,7	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1	0,5	0,5	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	1	0,5	0,6	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,9	0,5	0,5	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,9	0,4	0,5	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,8	0,4	0,4	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,3	0,3	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,3	0,4	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,7	0,3	0,4	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,5	0,3	0,3	31/12/2013	3
PRAGMÁTICA SOFTWARE LTDA	0,5	0,2	0,3	28/03/2014	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,4	0,2	0,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,4	0,2	0,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,1	0,1	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,2	0,2	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,3	0,1	0,1	31/12/2013	3
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,2	0,1	0,1	31/12/2013	4
SISTEMAS GESTIÓN Y CONSULTORÍA ALFA GL SAS	0,1	0,1	0,1	31/12/2013	4

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Nombre	Coste	Amortización Acumulada	Saldo	Fecha adquisición	Años pendientes de amortizar
SISTEMAS GESTION Y CONSULTORIA ALFA GL SAS	0,1	0,1	0,1	31/12/2013	3
	<u>4.598,80</u>	<u>1.550,50</u>	<u>3.047,80</u>		

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se presentan restricciones en los activos intangibles registrados en libros.

14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las cuentas comerciales por pagar y diversas, la Fiduciaria no maneja créditos financieros por lo tanto no se genera ningún tipo de interés, la cancelación de estas obligaciones se realizan por medio de transferencias electrónicas y cheques, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Comisiones y Honorarios (1)	\$ 80,3	142,7
Dividendos y excedentes	0,3	0,2
Arrendamientos	2,3	2,3
Aportes por pensiones (2)	188,2	164,1
Proveedores y servicios por pagar (3)	5.778,4	6.545,4
Diversos (4)	9.769,7	15.248,2
	<u>\$ 15.819,2</u>	<u>22.102,9</u>

(1) El detalle de las comisiones y honorarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
ITS Soluciones Estratégicas (a)	\$ 30,6	-
Jose Mauricio Rodriguez Munera (b)	21,3	-
Dattis Comunicaciones S.A (c)	12,4	-
Lina Quiroga Vergara	2,1	-
Juan Rafael Mesa Zuleta	6,2	4,0
De la Calle Londoño & Posada	3,7	3,6
Julio Andres Torres Garcia	2,0	2,0
Andres Restrepo Montoya	2,0	2,0
Deloitte Asesores y Consultores Ltda.	-	101,0
Talent Partner Consulting Sas	-	15,8
IDGL S.A.S.	-	14,3
	<u>\$ 80,3</u>	<u>142,7</u>

(a) Corresponde al último pago del contrato suscrito por concepto de entrega de manuales de contratación y supervisión e interventoría del Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, el pago se encuentra pendiente porque está sujeto a la firma del acta de liquidación.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- (b) Corresponde al pago de dos facturas por concepto de capacitación y sesiones de coaching al equipo de gerentes durante el mes de diciembre de 2016.
- (c) Asesoría en estrategia de comunicación del contrato No. 1-9000-10602016.
- (2) Corresponde al saldo por pagar por concepto de aportes a los fondos de pensión del mes de diciembre, los cuales se cancelan en enero de 2017.
- (3) El detalle de los proveedores y servicios por pagar a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Proveedores	31 de diciembre de 2016	Concepto
Grupo Acisa S. A. (a)	\$ 2.361,1	Honorarios FOMAG
G & A Asociados Sas (a)	758,3	Honorarios FOMAG
Kpmg Ltda. (b)	570,2	Revisoria Fiscal
Union Temporal Kpmg - Jp&Ca -(c)	303,6	Auditorias medicas FOMAG
Felipe Negret Mosquera (d)	280,0	Honorarios profesionales
Sociedad Cameral De Certificación (e)	280,0	Custodia y administración
Unión Temporal Red-Alma (e)	180,0	Mensajería
Ricoh Colombia Sa (f)	139,1	Fotocopias
Deloitte Asesores Y Consultores Ltda. (e)	113,5	Auditoria interna
Servientrega S.A. (e)	94,3	Mensajería
Fondo Nacional Del Ahorro - Carlos Llera	92,5	Cesantías diciembre Alquiler salón evento
Caja De Compensación Familiar	74,0	corporativo
Apoyos Temporales Sa (e)	43,2	Insumos
Cititrust Colombia S.A Sociedad (e)	30,0	Servicio de custodia Servicio mantenimiento de
Heon Health On Line Sa	28,3	software
Redes Y Seguridad Informática Sas (e)	27,2	Seguridad
Big Pass Sas (e)	25,7	Bonos alimenticios
El Cuero Natural Sas	25,2	Portapasaportes
Duque Escobar Y Cia Viajes Chapinero L Alianza Sas (e)	25,0	Viáticos Medición clima
Iskenderun Sas (e)	24,7	organizacional
Ocupar Temporales Sa (e)	24,5	Servicio temporales
Buscamos Sas (F)	21,5	Aseo Suministro y adecuación
Arquitectura Y Construcción	20,0	cableado Materiales y divulgación de
Proyectos Gestión E Ingeniería (f)	19,6	resultados
Jmalucelli Travelers Seguros S.A	18,9	Pólizas
Mapfre Colombia Vida Seguros S	17,1	Póliza
Idgl S.A.S.	14,3	Asesoría asuntos jurídicos

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Proveedores	31 de diciembre de 2016	Concepto
Telmex Colombia Sa	12,7	Servicio telefonía
Fundación Cultural Javeriana De Artes Gráficas (e)	12,4	Calendarios y cuadernos
Asesores En Derecho Sas (f)	11,5	Honorarios
Compañía De Taxis Verdes Sa	11,0	Transporte funcionarios
Ecomarket Sas (e)	10,3	Publicidad
Mpa Derecho Penal Corporativo	10,1	Gastos de viajes
Bolsa De Valores De Colombia S	9,7	Pantallas informativas
Areté, Consultores Y Soluciones Integrales Sas (f)	8,0	Honorarios
Offimonaco Sociedad Por Accion (f)	7,4	Suministros de oficina
Integra Security Systems Sa (f)	6,7	Vigilancia
Image Quality Outsourcing Sas (e)	6,5	Publicidad
Ocupar Temporales Sa	6,2	Servicio temporales
Ikone Group sas (e)	6,2	Publicidad
Computel System Sas (f)	5,8	Arrendamiento equipos
Bolsa De Valores De Colombia S (e)	4,9	Renta variable Curso gerencia de
Leading Innovation Sas	4,7	proyectos
Instituto Colombiano De Normas Consultoría En Imagen Y Arquitectura Corporativa Latinoamericana S.A.S (e)	3,1	GESTIÓN de calidad
Dincol Ltda (f)	3,1	Publicidad
Antea Colombia S A S (e)	3,0	Cafetería
Computel System Sas	2,2	Sistemas de gestión
Propost Producciones Sas (e)	2,0	Arrendamiento de equipos
Pragmacero Sas (e)	2,0	Publicidad
Une Epm Telecomunicaciones S.A	1,9	Soporte aplicativo
Promotora Apartamentos Dann S.	1,8	Telecomunicaciones
Isolucion Sistemas Integrados De GESTIÓN S.A (e)	1,8	Eventos
Blanca Maria Ramirez Heredia (f)	1,6	Sistemas de GESTIÓN
Dora Lucia Pintor Calderon	1,6	Canon de arrendamiento
Banco Davivienda	1,2	Caja menor
Laboratorio Bio Clinico Gomez Vesga G V Ltda	1,1	Tarifas CRCC
Qvatna Construcciones Y Siste	0,8	Exámenes médicos
Soluc Tecnologia Y Servicios S	0,7	Remodelación
Sociedad Cameral De Certificación Digital Certicamara S.A.	0,6	Iva mayor valor
Cifin S A S	0,6	Firma digital
Green Tic Sas	0,5	Servicios
Canal Regional De Televisión D	0,5	Publicidad
Asociacion Colombiana De Fondos De Capital Privado	0,5	Canales regionales
	0,5	Cuota sostenimiento

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Proveedores	31 de diciembre de 2016	Concepto
Manejo Técnico De Información	0,2	Mantenimiento
Directv Colombia Ltda.	0,2	Prestación de servicios
Seguros Generales Suramerican	0,2	Pólizas
Seguros Del Estado S.A.	0,2	Pólizas
Flexiweb Ltda	0,1	Reembolso de caja menor
Pasteleros Sas	0,1	Reembolso de caja menor
Empresa De Teecomunicaciones	0,1	Reembolso de caja menor
Supertiendas y Droguerías Olímpica S.A.	0,1	Reembolso de caja menor
Colombia Telecomunicaciones S.	0,1	Reembolso de caja menor
Ferricentros Sas	0,1	Reembolso de caja menor
Cámara De Comercio De Bogotá	0,1	Reembolso de caja menor
TOTAL PROVEEDORES	\$ 5.778,4	

Proveedor	31 de diciembre de 2015	Concepto
Grupo Acisa S. A.	\$ 2.361,1	Honorarios FOMAG
G&A Asociados Sas	758,3	Honorarios FOMAG
Softwareone Colombia Sas	570,8	Renovación licenciamiento
Ernst & Young AuditS A S	392,5	Revisoria Fiscal
Union Temporal Kpmg	303,6	Auditoria CNT 5010030331
Castillo & Asociados-GESTIÓNes Y CONSULTORÍAs Jurídicas S.A.	229,2	Honorarios FOMAG
Bcg Consultores Jurídicos Sas	175,9	Estudio de expedientes y audiencias
Ricoh De Colombia S.A.	153,0	Servicio de fotocopias
Entelgy Colombia Sas	152,8	Renovación Tecnología proyecto Retos
Seguros Colpatria S.A.	143,0	Póliza de cumplimiento
Recio Turismo S.A.	128,1	Pasajes y hospedajes
Centaurus Mensajeros	110,1	Servicio de Mensajería
Deloitte Asesores y Consultores Ltda.	101,0	Servicio de Auditoria
Fondo Nacional Del Ahorro	97,0	Cesantías
Oracle Colombia Limitada	80,0	Licenciamiento
TelmexColombia S.A.	69,0	Canales datos entre saocomware y deceva
Level 3 Colombia S.A.	67,8	Servicio de Housing
Ars It Soluciones Colombia Sas	66,7	Servicio de soporte y mantenimiento
Ernst & YoungS.A.S.	63,3	Servicio de capacitación

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Proveedor	31 de diciembre de 2015	Concepto
S4business Sas	59,1	Desarrollo de Software
Big Pass S.A.	44,4	Vales de alimentación
Buscamos Sas	36,3	Servicio de aseo
Talent Partner Consulting Sas	36,0	Honorarios por consultorías
Negret Mosquera Felipe	35,2	Honorarios
Otros	311,2	
	\$ 6.545,4	

- (a) Corresponde a la cuenta por pagar por concepto de honorarios por los procesos de defensa del Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio que aún no han sido facturados, cuya audiencia de conciliación no se ha realizado.
- (b) Corresponde a los servicios profesionales de Revisoria fiscal del año 2016, cuya salida de beneficios económicos se estima en el año 2017.
- (c) Este rubro corresponde al contrato No. 50100303331 Auditoria retrospectiva de cuentas médicas Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, cuya salida de beneficios económicos se estima en el año 2017.
- (d) Honorarios por prestación de servicios profesionales contrato No. 1-9000-001-2016 como liquidador de la caja de previsión social de comunicaciones "CAPRECOM", corresponde a las facturas de los meses de junio a diciembre de 2016.
- (e) Gastos del mes de diciembre cuya facturación se espera recibir en enero de 2017 y cuyo pago se estima un mes después de recibida la factura.
- (f) La salida de beneficios económicos se realiza en el momento de la firma del acta de liquidación del contrato.
- (4) El detalle de las cuentas por pagar diversas a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas (a)	\$ 9.641,5	15.133,9
Otros (b)	109,1	95,2
Cheques girados no cobrados (c)	19,1	19,1
	\$ 9.769,7	15.248,2

- (a) A continuación se detallan las cuentas por pagar en operaciones conjuntas:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Consortio Colombia Mayor 2013	\$ (4.622,9)	(5.960,1)
Consortio Sayp 2011	(3.812,9)	(4.067,8)
Fondo De Atencion En Salud Ppl 2015	(617,8)	-
Fonpep 2015	(295,6)	(243,1)

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Consortio Par Inurbe En Liquidación	(112,3)	-
Consortio Fopep 2007	(90,2)	0,6
Consortio Ecopetrol	(34,8)	-
Consortio CCP 2012	(21,8)	(22,9)
Consortio Fidupensional Guajira	(8,8)	(3,2)
Consortio Par Bch En Liquidación	(5,4)	(1,7)
Consortio Prosperar	(5,0)	(40,7)
Consortio Colombia Mayor	(4,8)	(5,3)
Consortio Fopep 2013	(3,9)	(8,2)
Consortio Emcali	(3,6)	(2,4)
Consortio Fidufosyga 2005	(1,1)	(4.746,9)
Unidad De Tierras 2016	(0,6)	-
Consortio Fiduprevisora -Fiduoccidente lii	-	-
Consortio Metroplus	-	(37,0)
Consortio Fonpet	-	-
Consortio Fopep 2012	-	0,3
Consortio Fpb 2013	-	-
Pensac 2015	-	4,5
	<u>\$ (9.641,5)</u>	<u>(15.133,9)</u>

(b) Corresponden a devoluciones por mayores valores girados, viáticos así:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Fondo de Inversión Colectiva	\$ 28,0	28,0
Fersalud u.t.	20,7	20,7
Ese Hospital Regional de Bolívar	14,9	14,9
E.F. Men Calidad 2016	12,5	-
Consortio Fiduoccidente III	6,9	6,9
Consortio Inurbe en Liquidación	6,2	6,2
Gastos de viaje	2,1	1,9
Otros	17,8	16,6
	<u>\$ 109,1</u>	<u>95,2</u>

(c) Cheques girados no cobrados con fecha superior a seis (6) meses y cuyos beneficiarios son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2016 y 2015</u>
Cervantes Lissette Cecilia	\$ 6,8
BBVA	2,7
Bancolombia S.A.	2,5
Fondo de Skandia Multifondo	2,0
Escobar Margarita Maria	1,8
Varios	1,1
Dirección del Tesoro Nacional	0,7
Quintero German Eduardo	0,6
Alico Colombia Seguros de Vida S.A.	0,3
Ochoa Granados Adriana	0,3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016 y 2015
Patron. Perez Nelson Enrique	<u>0,1</u>
Cruz Blanca E.P.S. S.A.	<u>0,1</u>
Patrimonios Autónomos Fiduciaria	<u>0,1</u>
Corficolombiana S.A.	<u>0,1</u>
\$	<u>19,1</u>

15. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el detalle de la provisión por beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2015
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS- CORTO PLAZO		
Otros beneficios consorcios u operaciones conjuntas (1) \$	<u>4.664,7</u>	3.597,5
Vacaciones	<u>737,8</u>	555,0
Prima extralegal	<u>527,0</u>	396,4
Nómina por pagar (3)	<u>24,0</u>	73,9
Prima de servicios	<u>21,7</u>	-
Sub total provisión por beneficios a empleados corriente \$	<u>5.975,2</u>	<u>4.622,8</u>
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS- POST EMPLEO		
Cálculo actuarial pensiones de jubilación (2)	<u>383,8</u>	344,4
Sub total provisión por beneficios a empleados no corriente \$	<u>383,8</u>	<u>344,4</u>
Total beneficios a empleados \$	<u>6.359,0</u>	<u>4.967,2</u>

- (1) Corresponde al porcentaje de participación en aportes laborales, prestaciones sociales y provisiones de las operaciones conjuntas entre la fiduciaria y consorcios.
- (2) El cálculo actuarial para efecto de pensiones se realiza solamente sobre ex empleados que se encuentran bajo normativa anterior a la ley 100 de 1993 y que a la fecha aún no cumplen con los requisitos para acceder al derecho pensional. Este estudio es realizado anualmente por actuarios expertos en realizar ese tipo de cálculos.

Para el año 2016, Fiduprevisora contrató este estudio con el sr. Walter Orozco Salazar donde se tuvieron en cuenta la información relativa a los trabajadores vinculados con la compañía que están vigentes al 31 de diciembre de 2016 y que disfrutaban de una pensión vitalicia compartida con el Régimen de Prima Media con Prestación Definida.

El siguiente es el movimiento del cálculo actuarial - pensiones de jubilación que se encuentra registrado con corte a diciembre 31 de 2016 y 2015:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Detalle	Saldo 1 de enero de 2016	Provisiones año	Saldo 31 diciembre de 2016
Chavarro Adriana	\$ 281,1	32,7	313,8
Rivera Suárez Diego	51,6	6,1	57,7
Vélez Maria Nelcy	11,7	0,6	12,3
	\$ 344,4	39,4	383,8

Detalle	Saldo 1 de enero de 2015	Provisiones año	Saldo 31 diciembre de 2015
Chavarro Adriana	\$ 276,8	4,3	281,1
Rivera Suárez Diego	47,6	4,0	51,6
Vélez Maria Nelcy	11,8	(0,1)	11,7
	\$ 336,2	8,2	344,4

La Reserva Actuarial a diciembre de 2016 asciende a la suma de \$383.8 total correspondiente a:

- \$11,9 por pasivo a cargo de Fiduprevisora por concepto de cuota parte pensional a cargo equivalente al 9.984% por pensiones de jubilación
- \$371,9 por pasivo correspondiente a reserva actuarial por omisión por dos trabajadores.

Obligación periodo	31 diciembre de 2016
Obligación por cuota parte inicio del periodo	\$ 11,3
Costo por interés	1,0
Beneficios pagados	(0,9)
Ganancias y pérdidas actuariales	0,5
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$ 11,9

Corresponde al valor del pasivo para la primera década y el pasivo actuarial para los primeros 10 años y el año 11 en adelante:

Pasivos primeros 10 años y años posteriores	31 diciembre de 2016
Pasivo primeros 10 años	\$ 8,3
Pasivo año 11 en adelante	\$ 3,6
PASIVO TOTAL	11,9

Corresponde a las reservas por omisión:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Obligación periodo 2016		31 diciembre de 2016
Obligación por cuota parte inicio del periodo	\$	<u>333,1</u>
Costo por interés		<u>38,8</u>
Obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$	<u>371,9</u>
Total	\$	<u><u>383,8</u></u>

No se presentó redención de obligaciones por omisiones en 2016.

De acuerdo con el último cálculo actuarial entregado por el actuario Walter Orozco Salazar a 31 de diciembre de 2016, se actualizó el valor de la pensión de jubilación de Maria Nelcy Vélez, el valor de los bonos pensionales sin emitir de Adriana Chavarro y Diego Suarez. A continuación se detalla la nota técnica del cálculo actuarial:

Bases Técnicas Para el Cálculo Actuarial	31 de diciembre de 2016
Tabla de vida probable	Sexo masculino y femenino establecidas en la resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia
Tablas de Invalidez	Se utilizan como tablas de invalidez para medir la probabilidad de invalidarse en un año determinado las tablas dispuestas por la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia Resolución 858 de 1994)
Tasas de crecimiento de la Renta	Conforme a lo establecido en el numeral 1 del artículo 1 del Decreto 2783 de 2001
Soporte Jurídico del cálculo actuarial	La figura consiste en la transferencia de una suma única calculada mediante la metodología técnica dispuesta en el Decreto 1887 de 1994 concordante con el Decreto 3798 de 2003, con base en el cual, se calcula una proporción de la reserva actuarial que se debe constituir en favor del trabajador para financiar una pensión hipotética que se espera el trabajador disfrute una vez alcance la edad de pensión. En esta figura la transferencia no corresponde a las cotizaciones con una mora, puesto que esta figura procede en los casos en que el empleador si ha afiliado al trabajador a la Seguridad Social, pero por falta de recursos u otra causa, incurre en el no pago de los aportes.

(3) Corresponde a liquidaciones definitivas que deben ser pagadas en enero de 2017.

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el detalle de otras provisiones:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
En operaciones conjuntas (1)	\$ 2.500,0	2.458,0
Sub total otras provisiones corriente	\$ 2.500,0	2.458,0
Litigios (2)	71,9	194,9
Sub total otras provisiones no corriente	\$ 71,9	194,9
Total otras provisiones	\$ 2.571,9	2.652,9

- (1) Corresponde al porcentaje de participación en las provisiones de las operaciones conjuntas entre la fiduciaria y consorcios.
- (2) El siguiente es el detalle de las provisiones por litigios calificados como probables que de acuerdo a la evaluación de criterios y variables jurídicas tienen alta probabilidad de ocurrencia y cuya fecha de salida de recursos dependerá del desarrollo del proceso ante las autoridades administrativas y/o jurisdiccionales correspondientes. Fiduprevisora realiza una estimación fiable del importe y calendario de salidas de recursos que puede producir la provisión, a continuación se presenta el movimiento al 31 de diciembre de 2016:

	Obligaciones a favor de Intermediarios	Litigios	En operaciones Conjuntas	Total
Saldo a 31 de diciembre 2014	\$ 150,0	131,6	1.623,5	1.905,1
Operaciones Conjuntas	-	-	1.623,5	1.623,5
Superintendencia Financiera	150,0	-	-	150,0
Seguros Colpatria (b)	-	75,4	-	75,4
Dirección Distrital de Impuestos	-	41,6	-	41,6
Ismael Vasquez Lozano	-	6,2	-	6,2
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (c)	-	5,8	-	5,8
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (d)	-	1,8	-	1,8
Maribel del Socorro Gomez	-	0,8	-	0,8
Adiciones	\$ -	113,3	1.688,5	1.801,8
Operaciones Conjuntas	-	-	1.688,5	1.688,5
Francisco Marte Orozco (a)	-	111,9	-	111,9
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (f)	-	0,6	-	0,6
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (e)	-	0,8	-	0,8
Utilizaciones (-)	\$ (150,0)	(50,0)	(854,0)	(1.054,0)
Operaciones Conjuntas	-	-	(854,0)	(854,0)
Superintendencia Financiera	(150,0)	-	-	(150,0)
Dirección Distrital de Impuestos	-	(41,5)	-	(41,5)
Ismael Vasquez Lozano	-	(6,2)	-	(6,2)
Seguros Colpatria (b)	-	(1,5)	-	(1,5)
Maribel del Socorro Gomez	-	(0,8)	-	(0,8)
Saldo a 31 de diciembre 2015	\$ -	194,9	2.458,0	2.652,9
Adiciones	\$ -	62,8	42,0	104,8
Operaciones Conjuntas	-	-	42,0	42,0
Maria Nancy Martinez Burbano (g)	-	61,0	-	61,0
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (c)	-	1,2	-	1,2

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	Obligaciones a favor de Intermediarios	Litigios	En operaciones Conjuntas	Total
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (d)	-	0,4	-	0,4
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (e)	-	0,1	-	0,1
Alcaldía Mayor de Bogotá - Secretaría de Hacienda Distrital (f)	-	0,1	-	0,1
Utilizaciones (-)	\$ -	(185,8)	-	(185,8)
Francisco Marte Orozco (a)	-	(111,9)	-	(111,9)
Seguros Colpatria (b)	-	(73,9)	-	(73,9)
Saldo a 31 de diciembre 2016	\$ -	71,9	2.500,0	2.571,9

- (a) El pago realizado se deriva del acuerdo de transacción suscrito entre la Señora Rosalba Vargas Cuentas y Fiduciaria La Previsora S.A., para solucionar de forma ágil, rápida, directa y definitiva, todas las diferencias y discrepancias que se debaten judicialmente entre las partes en el proceso ejecutivo singular, que persigue el pago de la condena impuesta a la Fiduciaria en incidente de responsabilidad solidaria adelantado dentro del proceso de reducción de cuota alimentaria No. 085584089001200300021 iniciado por el Señor Francisco Marte Orozco en contra de la Señora Rosalba Vargas Cuentas, y en donde ésta última inició incidente de responsabilidad solidaria en contra de Fiduciaria La Previsora S.A.

Lo anterior, teniendo en cuenta que el Juzgado Promiscuo Municipal de Polonuevo – Atlántico mediante providencia de fecha 13 de mayo de 2015, resolvió el incidente de responsabilidad solidaria iniciado por la señora Rosalba Vargas Cuentas en contra de Fiduprevisora S.A. declarándolo probado. En reunión llevaba a cabo con la parte incidenten ante el día 03 de marzo de 2016, presentó propuesta de transacción con la cual se realizó el pago de la condena en el incidente de responsabilidad solidaria reconociendo únicamente los intereses moratorios hasta el 30 de diciembre de 2015.

El capital de la condena correspondió a \$111,9 valor provisionado, el total de intereses moratorios \$71,4 el cual fue registrado en la cuenta del gasto de litigios.

- (b) FIDUPREVISORA S.A. a través de apoderado externo, inicio proceso ordinario de controversias contractuales en razón a póliza de seguro de MANEJO GLOBAL BANCARIO número 8001000118 suscrito entre FIDUPREVISORA S.A y SEGUROS COLPATRIA S.A. con el propósito que se ordenara a Seguros Colpatria a pagar la indemnización correspondiente a la suma de \$519,4 M/cte.

El proceso se llevó ante el juzgado Quinto Civil del Circuito de Descongestión de Bogotá, el cual profirió Sentencia anticipada por encontrar probada la excepción previa de Prescripción extintiva del Contrato de Seguro, la cual fue propuesta por el demandado Seguros Colpatria S.A, condenando a la fiduciaria encostas por concepto de agencias en derecho por un valor de sesenta millones de pesos \$60,0. El valor provisionado por \$13,0 se contabilizo como un ingreso por recuperación de provisiones.

- (c) Resumen de la contingencia: La Secretaria de Hacienda Distrital de Bogota DC solicita mediante cobro coactivo el pago de los saldos de los impuestos del vehículo automotor de placas BAL 767.

Estado: La contingencia se califica como probable teniendo en cuenta que la Secretaria de Hacienda Distrital vinculó a la Fiduciaria en posición propia, aun cuando estaba actuando como vocera y administradora del fideicomiso suscrito el 31 de agosto de 1989. Además de lo anterior existe ya una resolución resolviendo excepciones que fueron negadas y que ratificaron la obligación de pagar.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- (d) Resumen de la contingencia: La Secretaria de Hacienda Distrital de Bogota DC solicita mediante cobro coactivo el pago de los saldos de los impuestos del vehículo automotor BAL 862.

Estado: La contingencia se califica como probable teniendo en cuenta que la Secretaria de Hacienda Distrital vinculó a la Fiduciaria en posición propia, aun cuando estaba actuando como vocera y administradora del fideicomiso suscrito el 31 de agosto de 1989.

- (e) Resumen de la contingencia: el pago por valor de \$0.8 por concepto de impuestos sobre dos vehículos que se encuentran registrados a nombre de la Sociedad, pero que hicieron parte del fideicomiso Restablecimiento del Orden Público y que nunca se verificó que el MinDefensa realizara la transferencia.

Estado: La contingencia se califica como probable teniendo en cuenta que no existen soportes documentales mediante los cuales se demuestre la real transferencia de los vehículos al MinDefensa, así como tampoco existe prueba alguna de que se hayan interpuesto recursos en contra de las liquidaciones oficiales mediante los cuales se constituyó título ejecutivo.

- (f) Resumen de la contingencia: Con el mandamiento de pago se pretende que la Fiduciaria realice el pago por valor de \$0.6 por concepto de impuestos sobre un vehículo que se encuentra registrado a nombre de la Sociedad, pero que hicieron parte del fideicomiso Restablecimiento del Orden Público y que nunca se verificó que el MinDefensa realizara la transferencia.

Estado: La contingencia se califica como probable teniendo en cuenta que no existen soportes documentales mediante los cuales se demuestre la real transferencia del vehículo al MinDefensa, así como tampoco existe prueba alguna de que se hayan interpuesto recursos en contra de las liquidaciones oficiales mediante los cuales se constituyó título ejecutivo.

- (g) Resumen de la contingencia: La contingencia se deriva de la inconformidad de la demandante al haber sido suprimido su cargo que desempeñaba en carrera administrativa y en consecuencia habersele indemnizado más no incorporado en otra entidad como era su voluntad.

Estado: La contingencia se califica como probable teniendo en cuenta que en primera instancia se ha proferido fallo en contra condenando solidariamente a Fiduprevisora,

La Gerencia Jurídica elabora dentro de la evaluación del proceso, la estimación de terminación del mismo, con base en lo cual, la Gerencia de Contabilidad proyecta los flujos futuros de acuerdo con el IPC promedio de los 3 últimos años, y procederá a realizar el descuento de los mismos con la tasa de interés libre de riesgo vigente que sea aplicable. Fiduprevisora utiliza como tasa libre de riesgo para descontar el valor estimado de la provisión la tasa de los títulos de deuda pública TES emitidos por el Gobierno Nacional de Colombia que más se asemejen al vencimiento estimado de la provisión objeto de medición. A continuación se revela el cálculo de las provisiones de acuerdo a los criterios de medición a 31 de diciembre de 2016:

Fecha de corte	31/12/2016
Tasa anual	6.62%
Tasa mensual	0.54%
IPC 2014	3.66%

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

IPC 2015	6.77%	IPC 2016	5.75%	IPC Promedio	5.39%	Fecha de constitución de la provisión	Descripción o concepto de la provisión	Valor estimado a desembolsar (sin ajuste IPC)	Valor estimado a desembolsar (ajustado IPC)	Fecha estimada del desembolso	Número de días al desembolso	Valor provisión bajo NIIF
31/08/2015	Maria Nancy Martinez Burbano	55,1	61,8	01/12/2017	811	\$	61,0					

Fecha de corte	31/12/2016	Tasa anual	7.24%	Tasa mensual	0.58%	IPC 2014	3.66%	IPC 2015	6.77%	IPC 2016	5.75%	IPC Promedio	5.39%	Fecha de constitución de la provisión	Descripción o concepto de la provisión	Valor estimado a desembolsar (sin ajuste IPC)	Valor estimado a desembolsar (ajustado IPC)	Fecha estimada del desembolso	Número de días al desembolso	Valor provisión bajo NIIF
07/05/2010	Alcaldía mayor de Bogota - secretaria de hacienda distrital	5,1	7,4	01/06/2018	2.904	\$	7,0													
07/05/2010	Alcaldía mayor de Bogotá - secretaria de hacienda distrital	1,6	2,3	01/06/2018	2.904	\$	2,2													
21/08/2015	Alcaldía mayor de Bogotá - secretaria de hacienda distrital	0,8	1,0	01/06/2018	1	\$	0,9													
25/09/2015	Alcaldía mayor de Bogota - secretaria de hacienda distrital	0,6	0,7	01/06/2018	966	\$	0,7													

A efecto de realizar la revelación de las políticas de provisiones adoptadas por la Fiduciaria, teniendo en cuenta que los eventos contingentes calificados como eventuales no se provisionan, para el efecto el siguiente es el detalle de acuerdo a la evaluación de criterios y variables jurídicas (Fallo en primera instancia, fallos jurisprudenciales en contra relacionados con casos similares o antecedentes parecidos, planteamientos de la demanda su presentación y desarrollo, excepciones propuestas al contestar la demanda, presentación de riesgos procesales, material probatorio presentado por la contraparte, material probatorio presentado por la entidad y concepto del abogado) tienen alta probabilidad de no ocurrencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Financiamos S.A (a)	\$ 748,2	\$ 748,2
Rosalba Muñoz Garcia (b)	110,0	-
Deterquin y Cía. Ltda. (c)	65,6	65,0
Grupo Factoring de Occidente (d)	65,9	65,9
Luz Enith Sanchez Castañeda (e)	47,5	30,4
Cecilia Amparo Montenegro (f)	8,3	-
Betty Olga Ochoa Lemos	3,9	-
Hospimport Ltda.	-	30,2
Soledad Mina Lasso	-	23,1
Lucia del Pilar Arias Lastra	-	17,1
Maria Nancy Martinez Burbano	-	15,4
Mayesrlis Esther Martinez Perez	-	10,5
Martha Luz Noriega	-	4,8
Carlos Emiro Orozco	-	2,3
Diomira Zuñiga Hoyos	-	2,3
Nubia Urbano Ledezma	-	2,0
Quirúrgicos dentales Ltda.	-	1,1
Total Procesos	\$ 1.049,4	\$ 1.018,3

- (a) Resumen de la contingencia: De conformidad con lo narrado por el accionante, FIDUPREVISORA expidió los siguientes certificados fiduciaros en ejecución del contrato de encargo fiduciario de recepción, administración inversión y pagos 3-1-0020: \$416.0 y 260.0 sin que el fideicomiso tuviera dinero, solvencia y capacidad de pago, generando unos perjuicios altos en cabeza de los actores.

Estado: Las contingencias se califican como eventuales, teniendo en cuenta que tanto los argumentos de la demanda como de la contestación presentada por Fiduprevisora contienen argumentos fuertes a la luz de la normatividad aplicable y de las obligaciones contractuales estipuladas en el encargo fiduciario de recepción, administración y pagos 3-1-200, como quiera que la lógica de la demanda está estructurada a partir del reproche que se le hace a la fiduciaria por no haber efectuado reserva suficiente para atender la deuda de Gestión Hospitalaria- Hospital Uribe Uribe a favor de FINANCIAMOS y la defensa de FIDUPREVISORA S.A. está encaminada a demostrar que su obligación es de asumir una posición consecuente con su propia conducta contractual, expresando, en forma enfática, que los pagos realizados obedecieron a instrucciones "amparadas" con el derecho que se RESERVÓ el fideicomitente para ordenar el gasto.

- (b) Resumen de la contingencia: La Contingencia se genera debido a que el Juzgado 8 Administrativo de Popayán profirió fallo de primera instancia en el cual consideró que la Fiduciaria en su condición de Agente liquidador de la Secretaría de Salud del Cauca es solidariamente responsable con el Departamento del cauca y en tal virtud se ordenó la nulidad y restablecimiento del derecho de la accionante.

Estado: La contingencia se califica como eventual por cuanto se dictó providencia ordenando seguir adelante la ejecución en contra de Fiduprevisora S.A. aun cuando no fue vinculada al proceso de nulidad y restablecimiento del derecho el cual originó el título ejecutivo, y por tal situación se vulneró el derecho fundamental de defensa a la entidad.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- (c) Resumen de la contingencia: La contingencia se genera debido a que el apoderado de la liquidación negó a la entidad demandada el reconocimiento y pago de las acreencias reclamadas durante la vigencia del proceso liquidatorio por cuanto la empresa Deterquin no acreditó las pruebas legalmente requeridas para el correspondiente reconocimiento.

Estado: La contingencia se califica como eventual por cuanto el Juzgado 5º Administrativo de Descongestión de Cali profirió fallo de primera instancia a través del cual declaró la nulidad parcial de las Resoluciones por medio de las cuales, el apoderado de la liquidación negó el pago de las acreencias reclamadas durante el proceso liquidatorio.

Lo anterior debido a que el Juzgador de primera instancia no tuvo en cuenta que el demandante no presentó en el momento oportuno, las pruebas correspondientes que permitieran establecer que la empresa DETERQUIN tenían derecho al pago de las acreencias reclamadas. Asimismo se observó que la Juez no determinó la persona que tiene el deber de cumplir con la sentencia, por cuanto en la misma se indicó que quien debía restablecer el derecho era la entidad demandada o quien en la actualidad represente los derechos de la extinta ESE Antonio Nariño en Liquidación, no obstante en la Litis fueron demandadas varias entidades.

- (d) Resumen de la contingencia: De conformidad con lo narrado por el accionante, se expidieron unos certificados de fuente de pago que no se cumplieron, generando unos perjuicios altos en cabeza de los actores.

Estado: Las contingencias se califican como eventual, teniendo en cuenta que tanto los argumentos de la demanda como de la contestación presentada por Fiduprevisora contienen argumentos fuertes a la luz de la normatividad aplicable y de las obligaciones contractuales estipuladas en el encargo fiduciario de recepción, administración y pagos 3-1-200, como quiera que la lógica de la demanda está estructurada a partir del reproche que se le hace a la fiduciaria por no haber efectuado reserva suficiente para atender la deuda de Gestión Hospitalaria- Hospital Uribe Uribe a favor de FINANCIAMOS y la defensa de FIDUPREVISORA S.A. está encaminada a demostrar que su obligación es de asumir una posición consecuentemente con su propia conducta contractual, expresando, en forma enfática, que los pagos realizados obedecieron a instrucciones "amparadas" con el derecho que se RESERVÓ el fideicomitente para ordenar el gasto.

- (e) Resumen de la contingencia: La contingencia radica en la inconformidad de la parte demandante en la negación de sus acreencias dentro del proceso de liquidación de la ESE ANTONIO NARIÑO que actualmente se surte por parte del Consorcio conformado por Fidupopular y Fiduprevisora S.A. , en virtud de las resultas de las glosas efectuadas por la auditoría médica, en la cual se estableció como causal de rechazo las reclamaciones oportunas de la parte demandante en razón a la inexistencia de certificación de la prestación del servicio por parte del interventor del contrato.

Estado: La contingencia se califica como eventual por cuanto el Juzgado 3º Administrativo de Descongestión de Cali profirió fallo de primera instancia a través del cual declaró la nulidad parcial de las Resoluciones por medio de las cuales, el apoderado de la liquidación negó el pago de las acreencias reclamadas durante el proceso liquidatorio.

Lo anterior debido a que el Juzgador de primera instancia no tuvo en cuenta que el demandante no presentó en el momento oportuno, las pruebas correspondientes que permitieran establecer que a la señora LUZ ENITH SANCHEZ tenía derecho al pago de las acreencias reclamadas. Asimismo se observó que el Juez no determinó la persona que tiene el deber de cumplir con la sentencia, por cuanto en la misma se indicó que quien debía restablecer el derecho era la entidad demandada o quien en la actualidad represente los derechos de la extinta ESE Antonio Nariño en Liquidación, no obstante en la Litis fueron demandadas varias entidades.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Así mismo el demandante solicito al despacho la vinculación de sociedad ALIANZA FIDUCIARIA S.A actuaría como vocero y administrador del FIDEICOMISO, solicitud que fue negada por el despacho.

- (f) Resumen de la contingencia: La contingencia radica en la inconformidad de la demandante al considerar que fue suprimido su cargo y despedida sin haberse agotado el procedimiento de levantamiento de fuero sindical por lo cual es acreedora a la indemnización correspondiente.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el detalle del pasivo por impuestos corrientes:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Retención en la fuente	\$ 4.616,6	\$ 3.864,7
Impuestos operaciones conjuntas	724,5	391,1
Impuesto CREE	3.034,0	-
Total pasivo por impuestos corrientes	\$ 8.375,1	\$ 4.255,8

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Industria y comercio	\$ 434,8	337,9
Sobre las ventas por pagar	371,8	79,5
Retenciones y aportes de nómina (1)	138,0	165,6
Caja de compensación familiar	69,6	68,1
A las ventas retenido	53,3	36,9
Fondo de empleados	19,0	41,5
Sobretasas y otros	11,4	11
Impuestos por pagar	5,0	15,3
Créditos a empleados	0,7	3,4
Contribuciones y afiliaciones	0,1	0,1
	\$ 1.103,7	\$ 759,3

- (1) Corresponde a los descuentos autorizados por los empleados por concepto de aportes al fondo de empleados, aportes voluntarios a fondos de pensiones, ahorro al fomento de la construcción – AFC, los cuales se pagan en el periodo siguiente. La variación

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

obedece al saldo por pagar por concepto de aportes a seguridad social del mes de diciembre, los cuales fueron cancelados en enero de 2017 y 2016, respectivamente.

19. IMPUESTO DIFERIDO

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculado y registrado por los años terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015.

A continuación se muestra el movimiento y detalle de las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Impuesto Diferido – Activo	2016	Acreditado (Cargado) Resultados	Acreditado (Cargado) ORI	2015
Proveedores	\$ 3.096,2	(552,7)	-	3.648,9
Industria y comercio	132,1	132,1	-	-
Otros activos	0,0	(6.172,8)	-	6.172,8
Otras Provisiones	-	(66,2)	-	66,2
Otros pasivos Consorcios	1.231,3	(444,6)	-	1.675,9
Subtotal	\$ 4.459,6	(7.104,2)	-	11.563,8
Impuesto diferido - Pasivo				
Valoración de Inversiones	(60,5)	(60,4)	-	(0,1)
Cuentas Por cobrar	(819,6)	(696,5)	-	(123,1)
Propiedad Planta y Equipo	(4.659,9)	1.596,1	(2.191,2)	(4.064,8)
Intangibles	(1.292,2)	3.474,5	-	(4.766,6)
Otros	0,0	579,7	-	(579,8)
Subtotal	\$ (6.832,2)	4.893,4	(2.191,2)	(9.534,4)
Impuesto diferido neto	\$ (2.372,6)	(2.210,8)	(2.191,2)	2.029,4

El detalle de las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Impuesto Diferido - Activo	2015	Acreditado (Cargado) Resultados	Acreditado (Cargado) ORI	2014
Proveedores	\$ 3.648,8	2.726,5	-	922,3
Industria y comercio	-	(81,0)	-	81,0
Otros activos	6.172,8	2.177,2	-	3.995,5
Otras Provisiones	66,2	9,2	-	57,0
Otros pasivos Consorcios	1.675,9	782,3	-	893,6
Subtotal	\$ 11.563,8	5.614,2	-	5.949,4
Impuesto diferido - Pasivo				
Valoración de Inversiones	(0,1)	748,9	-	(749,0)
Cuentas Por cobrar	(123,1)	(21,9)	-	(101,1)

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Propiedad Planta y Equipo	(4.064,8)	(3.697,6)	-	(367,1)
Intangibles	(4.766,6)	835,0	-	(5.601,6)
Otros	(579,8)	(299,7)	-	(280,1)
Subtotal	\$ (9.534,4)	(2.435,3)	-	(7.098,9)
Total Impuesto Diferido	\$ 2.029,4	3.178,9	-	(1.149,5)

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Monto antes de impuestos	Gasto (Ingreso) de Impuesto Corriente	Gasto (ingreso) de Impuesto Diferido	NETO	Monto antes de impuestos	Gasto (Ingreso) de Impuesto Corriente	Gasto (ingreso) de Impuesto Diferido	NETO
Resultados por valorización de bienes inmuebles	\$ 7.878,9	-	(2.191,2)	5.687,7	5.436,5	-	-	5.436,5
Resultado por valorización de títulos participativos	0,3	-	-	0,3	0,5	-	-	0,5
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	\$ 7.879,2	-	(2.191,2)	5.688,0	5.437,0	-	-	5.437,0

	31 de diciembre de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Monto antes de impuestos	Gasto (Ingreso) de Impuesto Corriente	Gasto (ingreso) de Impuesto Diferido	NETO	Monto antes de impuestos	Gasto (Ingreso) de Impuesto Corriente	Gasto (ingreso) de Impuesto Diferido	NETO
Resultados por valorización de bienes inmuebles	\$ 5.436,5	-	-	5.436,5	-	-	-	-
Resultado por valorización de títulos participativos	0,5	-	-	0,5	0,4	-	-	0,4
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	\$ 5.437,0	-	-	5.437,0	0,4	-	-	0,4

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuestos. De acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que deban ser revelados bajo este concepto.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

20. CAPITAL SOCIAL

La entidad cumple con los mínimos de capital, relación de solvencia y patrimonio técnico, requeridos por la Superintendencia Financiera de Colombia para las Sociedades Fiduciarias.

A efectos de la gestión se considera como capital los aportes de los accionistas, las reservas registradas en los rubros de patrimonio donde el objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

Mediante la comparación del valor futuro capital al inicio del periodo, frente al capital social más la utilidad al final del periodo se realiza el monitoreo del mantenimiento de capital, el aporte de las accionistas, la prima en colocación de acciones, las reservas y las valorizaciones, y se toma la inflación del periodo para hallar el valor futuro de capital inicial así:

MANTENIMIENTO DE CAPITAL		2016
Capital al 31/12/2015		
Capital		\$ 59.960,2
Prima en colocación de acciones		37.303,3
Reservas		90.219,8
Valoraciones		0,4
Total capital al inicio del periodo		187.483,7
Inflación del periodo		5,8%
Valor futuro del capital inicial	1	\$ 198.357,8
Capital al 31/12/2016		
Capital		59.960,2
Prima en colocación de acciones		37.303,3
Reservas		89.774,5
Valoraciones		5.688,0
Utilidad del ejercicio		38.037,8
Total del capital + utilidad al final del ejercicio	2	228.959,4
Variación	(2-1)	\$ 32.406,0

MANTENIMIENTO DE CAPITAL		2015
Capital al 31/12/2014		
Capital		\$ 59.960,2
Prima en colocación de acciones		37.303,3
Reservas		94.996,6
Valoraciones		0,5
Total capital al inicio del periodo		192.260,6
Inflación del periodo		6,80%
Valor futuro del capital	1	\$ 205.276,6
Capital al 31/12/2015		
Capital		59.960,2
Prima en colocación de acciones		37.303,3
Reservas		90.219,8
Valoraciones		5.437,0

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

MANTENIMIENTO DE CAPITAL		2015
Utilidad del ejercicio		<u>31.258,8</u>
Total del capital + utilidad al final del ejercicio	²	<u>224.179,1</u>
Variación	⁽²⁻¹⁾	\$ 18.902,5

Se concluye que aun teniendo en cuenta la inflación, la compañía mantuvo su capital para los periodos 2016 y 2015.

El siguiente es un detalle del capital social a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de
	2016 y 2015
Capital autorizado	\$ <u>60.000,0</u>
Capital por suscribir	<u>39,8</u>
Capital suscrito y pagado	\$ <u><u>59.960,2</u></u>

El capital social de la Fiduciaria a diciembre 31 de 2016 y 2015 está dividido en 59.960,2 acciones comunes de valor nominal de mil pesos M/L (\$1,000.00) cada una.

Al 31 de diciembre de 2016, el valor intrínseco de cada acción es de cuatro mil noventa y seis pesos con noventa y nueve centavos M/L (\$4.096.99) y al 31 de diciembre de 2015, el valor intrínseco de cada acción era de tres mil novecientos ochenta y siete pesos con diecisiete centavos M/L (\$3.987.17).

En 2016, se efectuó distribución de utilidades del año 2015 de acuerdo con el acta número 065 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 marzo de 2016, conforme a lo establecido en el documento CONPES 3853 del 11 de abril de 2016, así:

- Liberación de reserva fiscal y ocasional.
- Disminución exceso reserva estatutaria
- Constitución de reserva legal y ocasional.
- Distribución de utilidades en efectivo por \$31.704.1

21. PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Representa el mayor valor cancelado sobre el valor nominal o sobre el costo de las acciones, que se debe registrar por separado dentro del patrimonio.

El saldo de la prima en colocación de acciones a 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$37.303,3.

22. RESERVAS

El siguiente es un detalle del saldo de reservas a 31 de diciembre de 2016 y 2015

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Reservas estatutarias (2)	\$ 57.578,7	62.484,7
Apropiación de utilidades (1)	29.980,1	24.544,3
Reservas ocasionales (3)	2.215,7	3.190,8
	\$ 89.774,5	90.219,8

(1) Reserva legal

La sociedad constituye una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Sólo será procedente la reducción de la reserva legal cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

Logrado dicho límite podrá destinarse un porcentaje menor para tal reserva o no destinarse nada, pero si por cualquier caso llegare a disminuir o se aumentare el capital social suscrito, será preciso destinar tal diez por ciento (10%) hasta encontrar nuevamente el límite expresado.

(2) Reservas estatutarias

De las utilidades de cada ejercicio y con el fin de mantener la relación de solvencia requerida por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Sociedad constituye una reserva del 20%.

La reserva estatutaria del 20% sobre las utilidades líquidas de cada ejercicio se limita en su monto hasta el 50% del patrimonio técnico de la Fiduciaria, el cual a 31 de diciembre del 2016 asciende a \$116.487.0, calculado, acorde con lo dispuesto en los Decretos 2314 de 1995 y 1797 de 1999, o las normas que lo sustituyan, adicionen o modifiquen. (E.P. No. 01952 Notaría 10 de Bogotá, noviembre 12 de 2010).

(3) Reservas ocasionales

En virtud del Decreto 2336 del 29 de diciembre de 1995, cuando se apliquen métodos especiales de valoración de inversiones a precios de mercado, las utilidades que se generen al cierre del ejercicio contable como consecuencia de dicho método y que no se hayan realizado en cabeza de la Sociedad, no podrán ser distribuidas y se deberá constituir una reserva.

Por otra parte, la Asamblea General de Accionistas podrá decretar la formación de reservas ocasionales o voluntarias, siempre que tengan una destinación específica y que se aprueben en la forma prevista en los estatutos de la entidad. Las reservas ocasionales que decreta la asamblea sólo serán obligatorias para el ejercicio en el cual se hagan y la

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

asamblea podrá cambiar su destinación cuando lo estime conveniente, en tal sentido, podrá decretar una reserva por valor en riesgo (VaR Interno), debido a la volatilidad del mercado.

La reserva ocasional a la que se hace referencia se constituyó de conformidad con lo dispuesto en el Código de Comercio en los artículos 154, 420 y 453, donde la Asamblea General de Accionistas aprobó la propuesta presentada por la Junta Directiva de la Entidad.

23. GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS (ORI)

El detalle de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI) a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Resultado por valorización de bienes inmuebles	\$ 7.878,9	5.436,5
Resultado por (desvalorización)/valorización títulos participativos.	0,3	0,5
Impuesto diferido	(2.191,2)	-
	<u>\$ 5.688,0</u>	<u>5.437,0</u>

24. INGRESOS DE OPERACIONES

El siguiente es el detalle de ingresos:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Comisiones y honorarios (a)	\$ 84.137,5	79.938,0
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas (b)	116.845,8	95.003,6
	<u>\$ 200.983,3</u>	<u>174.941,6</u>

(a) Comisiones y honorarios: El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales por comisiones y honorarios por tipo de negocio fiduciario:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Administración y pagos	\$ 33.941,7	33.822,5
Fondos de inversión	23.474,2	23.699,9
Pasivos pensionales y seguridad social	21.706,4	20.340,0
Honorarios	4.800,0	2.007,0
Inversión	132,7	-
Fideicomisos en garantía	74,3	67,3
Fideicomisos inmobiliarios	8,2	1,3
Otros	<u>\$ 84.137,5</u>	<u>79.938,0</u>

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

(b) Ingresos de actividades en operaciones conjuntas: El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales recibidos de consorcios según sus estados financieros:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Comisiones y honorarios	\$ 111.951,7	\$ 91.903,0
Ingresos no operacionales (1)	4.056,4	1.994,6
Intereses bancarios	674,5	310,9
Valoración de inversiones	83,5	92,2
Otros ingresos operacionales	79,7	702,9
	<u>\$ 116.845,8</u>	<u>\$ 95.003,6</u>

(1) Los ingresos no operacionales corresponden básicamente a la recuperación de provisiones.

25. BENEFICIO A EMPLEADOS

El detalle de beneficio empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Salarios		
Salario básico	\$ 11.988,1	\$ 10.658,9
Auxilio de transporte	26,1	27,5
	<u>12.014,2</u>	<u>10.686,4</u>
Prestaciones sociales		
Cesantías (a)	1.149,9	1.130,2
Prima legal (a)	1.163,5	1.040,5
Vacaciones (a)	973,5	914,5
Prima de vacaciones (a)	671,7	577,8
Prima semestral (a)	448,0	424,0
Prima técnica (a)	155,4	96,7
Bonificación de dirección (a)	51,4	49,9
Pensiones de jubilación (b)	48,4	35,8
Prima de servicios (a)	10,5	4,4
Bonificación servicios prestados (a)	28,6	6,5
Bonificación especial de recreación (a)	1,9	6,6
	<u>4.702,8</u>	<u>4.286,9</u>
Aportes parafiscales		
Aportes pensión	1.595,5	1.434,9
Cajas de compensación	562,9	514,6
Aportes salud	462,1	393,1
Instituto Colombiano de Bienestar Familiar	181,5	157,6
Sena	121,0	105,1
Aportes ARP	66,9	59,1
	<u>2.989,9</u>	<u>2.664,4</u>
Auxilios de personal		

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Capacitación	251,8	324,7
Bienestar social (c)	211,7	152,1
Servicios médicos	23,1	32,6
Gastos de selección	87,7	77,1
Dotación legal	16,0	17,5
Carnetización	3,4	1,9
	593,7	605,9
Otros Beneficios a empleados		
Indemnizaciones	261,5	128,1
Comisiones	193,6	76,4
Auxilio de alimentación	218,1	205,2
Tasa de Interés preferencial (d)	69,1	37,6
	742,3	447,3
	\$ 21.042,9	\$ 18.690,9

- (a) Corresponde al cálculo respectivo de cada uno de los trabajadores vinculados concedido por la empresa de acuerdo a los beneficios legales a 31 de diciembre.
- (b) Cálculo entregado por el actuario Walter Orozco Salazar, se actualizó el valor de la cuota parte de los exfuncionarios Adriana Chavarro y Diego Rivera; al igual que el valor de la cuota parte pensional de las también exfuncionaria Maria Nelcy Vélez.
- (c) Programas relacionados al Bienestar de los empleados, que hacen parte de estímulos creados a través del Decreto 1567 de 1998, buscan elevar los niveles de eficiencia, satisfacción y desarrollo de los empleados, por lo cual la Fiduciaria desarrolla actividades para crear un clima laboral adecuado, favorecer y propiciar espacios adecuados para la expresión artística, deportiva, cultural y social. Dentro de las actividades realizadas en el año 2016 se encuentran torneos de futbol femenino y masculino, carrera UNICEF, día de la familia y vacaciones recreativas.
- (d) Diferencia entre el valor desembolsado y el valor presente que se realiza por cada tipo de crédito desembolsado (calamidad doméstica, libre inversión, gastos excepcionales, educación primaria, educación universitaria, vehículos).

26. HONORARIOS

El siguiente es el detalle de gastos por honorarios efectuados durante los años 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Defensa Judicial Fomag (1)	\$ 6.450,1	\$ 6.364,8
Otras asesorías Fomag (2)	1.412,2	176,7
Asesorías jurídicas (3)	1.400,6	1.190,2
Auditoría interna (4)	1.399,5	1.051,0
Asesorías por servicios especializados (5)	1.315,1	1.439,9
Revisoría fiscal (6)	1.183,3	1.393,3

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Junta Directiva	166,5	162,4
Comité de inversiones	77,2	60,9
Asesorías nuevos negocios	71,1	52,9
Comité de auditoría	55,5	38,3
Comité de riesgos	48,2	36,1
Honorarios comité de administración de negocios	36,2	29,3
Comité de tecnología	-	18,0
Asesorías Fondo de Magisterio	-	50,5
	<u>\$ 13.615,5</u>	<u>\$ 12.064,3</u>

(1) El detalle de los honorarios registrados por concepto asesorías Defensa Judicial FOMAG a 31 diciembre de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Asesorías Jurídicas Taynan Ser (a)	\$ 1.308,4	\$ 27,3
Asesores Auditores Integrales (b)	1.146,4	20,2
Ragumo S.A.S. (c)	1.110,2	21,0
Forensis Global Group Organiza	946,5	18,5
Gonzalez & Vega Abogados	835,7	22,3
Consultores Legales Ab S.A.S.	751,7	15,2
Union Temporal KPMG - JP&CA	261,7	565,3
Aristobulo Calvo	35,1	42,1
Claudia Eloisa Rubiano Herrera	32,7	20,0
Antonio Pabón Santander	20,0	-
Maria Camila Peña	1,7	8,6
Grupo Acisa S.A.	-	2.884,9
G & A Asociados SAS	-	1.347,0
Unión temporal MJM	-	581,7
Castillo & Asociados GESTIÓNes y Consultorías Jurídicas S.A.	-	559,7
Zamora Cruz Mariana	-	57,5
Bcg Consultores Jurídicos S.A.S.	-	56,0
Guevara Guerrero Rocio Astrid	-	54,6
Tamar de Socorro Bustamante	-	40,8
Mauro Antonio Jiménez Rudas	-	22,1
	<u>\$ 6.450,1</u>	<u>\$ 6.364,8</u>

(a) Servicios profesionales, para la representación judicial y extrajudicial de la Nación - Ministerio de Educación Nacional- Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio y/o

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Fiduprevisora S.A. en calidad de administradora y vocera del Fondo en los procesos en los que forma parte sin importar su condición, en los departamentos de Antioquia y Chocó, dentro de los procesos activos o trámites que se adelantan ante autoridades judiciales y el Ministerio Público.

- (b) Servicios profesionales, para la representación judicial y extrajudicial de la Nación - Ministerio de Educación Nacional- Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio y/o Fiduprevisora S.A. en calidad de administradora y vocera del Fondo en los procesos en los que forma parte sin importar su condición, en los departamentos de Bogotá Cundinamarca y Amazonas dentro de los procesos activos o trámites que se adelantan ante autoridades judiciales y el Ministerio Público.
- (c) Servicios profesionales, para la representación judicial y extrajudicial de la Nación - Ministerio de Educación Nacional- Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio y/o Fiduprevisora S.A. en calidad de administradora y vocera del Fondo en los procesos en los que forma parte sin importar su condición, en los departamentos de Quindío, Caldas y Risaralda dentro de los procesos activos o trámites que se adelantan ante autoridades judiciales y el Ministerio Público.

(2) El siguiente es el detalle de otras asesorías Fomag a 31 de diciembre de 2016:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Unión temporal MJM (a)	\$ 1.064,5	\$ -
T&a topa y asociados Ltda.	172,4	-
Consultoría estratégica	148,9	-
Alexandra Rios Cardenas	6,0	-
Mayra Alejandra Luna Ortiz	6,0	-
Diana Cristina Montalvo Linero	14,4	-
Grupo Acisa S.A	-	176,7
	<u>\$ 1.412,2</u>	<u>\$ 176,7</u>

- a) El valor corresponde a los servicios prestados para el cálculo y liquidación de prestaciones sociales en regímenes especiales o de excepción, así como en solución de situaciones laborales, esto con el fin de prestar apoyo a unas áreas específicas del Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio FOMAG, también proyectando respuestas, solicitudes, quejas, reclamos, peticiones y requerimientos que eleven los docentes y los entes territoriales.

(3) Los honorarios registrados por concepto de asesorías jurídicas están discriminados así:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Mpa Derecho Penal Corporativo S.A.S. (a)	\$ 314,5	\$ 263,1
Litigar Punto Com S.A. (b)	129,9	159,1
Zasimm S.A.S. (c)	107,0	202,0

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Asesores en Derecho S.A.S. (d)	93,2	83,6
Vega Preciado SAS	86,3	-
ITS Soluciones Estratégicas	60,0	-
Esguerra Asesores Jurídicos	53,6	-
Mauricio Santamaría Salamanca	48,0	-
Paola Andrea Acero	46,2	-
Enterprise Consulting Services	45,0	-
Jose De Falco Avila Martinez	37,2	6,2
Oscar Alberto Daza Carreño	31,4	7,9
Anderson Diaz Álvarez	28,9	39,6
Yunes y Cia en C	23,1	-
Juan Sebastian Reyes	23,1	-
Mejia Mantilla Asesores Legales	23,0	-
Diego Martinez Parada	21,8	39,6
Miguel Angel Velasquez	16,5	-
Jorge Andres Torres Toro	16,5	6,6
Kelly Patricia Mendoza	14,2	-
Blanca Enith Lemus Perez	13,6	-
Andres Camilo Alvarez Simbaque	13,2	-
De La Calle Londoño & Posada Abogados Ltda.	10,6	58,9
Alex de Jesus Salgado Lozano	8,3	49,8
GESTIÓNar Asesores S.A.S.	-	29,7
Ferney Peñaloza Mosquera	-	26,4
Gabriel del Castillo Restrepo	-	26,1
Álvaro Barrero Buitrago	-	20,0
Consortio Metroplus	-	17,9
Dionisio Araujo Abogados	-	16,4
Pava Lugo Mauricio	-	13,8
Carvajalino Garcia Asesores Legales	-	12,0
Otros	135,5	111,5
	\$ 1.400,6	\$ 1.190,2

- a) Representación judicial por pasiva en los casos penales, en los que se encuentra inmersa la Fiduciaria, para la preservación de su integridad funcional y patrimonial, con el fin de protegerla de la afectación de su buen nombre, y del riesgo reputacional, entre otros.
- b) Seguimiento y vigilancia de procesos judiciales a nivel nacional, notificaciones personales.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

- c) Contrato de prestación de servicios profesionales por conceptos jurídicos en procesos de los que hace parte la Fiduciaria.
- d) Asesoría legal y acompañamiento jurídico para el análisis, conceptualización y diagnóstico de los temas de carácter laboral, para evitar posibles reclamaciones administrativas o judiciales en esta materia.
- (4) Servicio de auditoria interna para el Sistema de gestión ambiental y el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, para verificar que estén conformes con las disposiciones planificadas por la entidad.
- (5) El siguiente es el detalle de asesoría por servicios especializados a 31 de diciembre de 2016:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Negret Mosquera Felipe (a)	\$ 404,8	123,2
Management and technology (b)	125,0	-
Agora Group S.A.S.	86,0	150,0
Isabel Cristina Martinez	71,8	-
Fitch Ratings Colombia S.A.	69,4	65,0
Value And Risk Rating S.A.	63,1	59,1
Iskenderun S.A.S.	55,1	29,9
Adyel Quintero Diaz	39,7	-
Yunes y cia	39,3	-
Antea Colombia	35,9	-
Arete Consultores Y Soluciones S.A.S.	34,6	40,2
Manuel Jose Ignacio Cepeda	34,5	-
Ustariz González Luís Humberto	34,5	55,8
Centro Nacional de Consultoría	32,5	19,7
Andrea Cecilia Salazar Jaramillo	30,4	58,5
Idgl S.A.S.	28,0	123,9
LIVE 4 SAS	19,5	-
Consultoría en riesgo corporativo	17,0	-
Solusoft de Colombia Ltda.	16,0	-
Instituto Colombiano de Normas	15,7	19,8
Rueda Gómez Mauricio	15,0	38,4
Consultoría en imagen	12,5	-
Camila Villa	8,7	12,9
Analistas Financieros	8,3	-
Big Pass	6,8	22,0
Núñez Rincón Abogados Consulto	5,6	4,0
Soluciones Ambientales Al Servicio	5,4	22,3
Morales Villa Jose David	-	178,5
Talentpartnershipcia Ltda.	-	103,6

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Castillo Luengas Jairo Alberto	-	77,4
Ernst & Young S.A.S.	-	54,9
Otros	-	180,8
	\$ 1.315,1	1.439,9

- (a) Actividades propias de la coordinación y direccionamiento del proceso de liquidación de la Caja De Previsión Social De Comunicaciones CAPRECOM EICE en liquidación.
- (b) Servicio de apoyo en asesoría de estrategia, dirección y operación de los procesos de tecnología informática y de telecomunicaciones que se encuentran en desarrollo de la entidad.
- (6) Servicios de Revisoría Fiscal, de conformidad con las leyes vigentes, pertinentes y concordantes que existen sobre la materia, emisión de opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros anuales y negocios administrados por la entidad.

27. IMPUESTOS

El siguiente es el detalle de gastos por impuestos efectuados durante los años 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
IVA descontable-asumido	\$ 4.615,2	4.433,2
Impuesto a la riqueza	2.377,2	2.692,3
Industria y comercio	1.356,5	1.286,1
Predial	151,2	98,1
Estampillas municipio apartado	0,0	10,5
Impuesto al consumo 4%	9,0	6,5
Vehículos	5,4	1,7
Otros impuestos	5,3	6,3
	\$ 8.519,8	8.534,7

28. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el siguiente es el detalle de arrendamientos:

Concepto	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Locales y oficinas	\$ 1.084,9	1.079,0
Equipo de computación	690,9	461,2
Otros housing	670,9	759,0
Otros	195,7	61,8
Arrendamiento de software	51,6	305,5
Maquinaria y equipo	26	63,1

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Concepto	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros plan de continuidad	-	215,7
	\$ 2.720,0	2.945,3

Fiduciaria La Previsora realizó la evaluación de sus contratos para determinar si estos contienen arrendamientos financieros y operativos, a partir de la consideración de hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

De acuerdo con el análisis realizado por la Gerencia de la Compañía en los contratos se determinó que en su totalidad tales arrendamientos corresponden a arrendamientos operativos

A continuación se relacionan los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables:

	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Menos de un año	\$ 2.720,0	2.945,3
Entre un año y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
	\$ 2.720,0	2.945,3

29. GASTOS DE ACTIVIDADES EN OPERACIONES CONJUNTAS

El siguiente es el detalle de gastos de actividades en operaciones conjuntas de los años 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Comisiones bancarias	\$ 21.200,0	19.732,5
Gastos de personal	18.448,2	15.631,3
Otros gastos operacionales	17.029,1	10.906,6
Mantenimiento y reparaciones	9.041,7	7.287,6
Honorarios	3.989,6	3.785,9
Arrendamientos	3.398,7	2.915,8
Impuestos	1.801,6	1.510,4
Amortizaciones	1.474,5	724,0
Depreciaciones	995,6	1.054,8
Seguros	524,7	439,6
Deterioro cuentas por cobrar	3,8	0,0
Otros deterioros	95,1	68,7
Otros gastos no operacionales	80,3	206,3
	\$ 78.082,90	64.263,50

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

30. GASTO POR DEPRECIACIONES

El saldo de resultado financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015
Equipo de Computación	\$	745,6	\$	938,6
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina		417,2		415,5
Edificios		268,6		323,8
Vehículos		17,4		17,4
Total	\$	<u>1.448,8</u>	\$	<u>1.695,3</u>

31. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El saldo de resultado financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015
Gastos financieros (1)	\$	<u>(4.579,2)</u>	\$	(9.729,8)
Ingresos financieros (2)		<u>21.408,3</u>		19.002,0
	\$	<u>16.829,1</u>	\$	<u>9.272,2</u>

(1) El siguiente es el detalle de gastos financieros:

Concepto		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015
Valoración de derivados de negociación	\$	(4.336,1)		(8.786,7)
Valoración inversiones a valor razonable instrumentos de deuda		(153,1)		(915,8)
Valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio		(35,9)		0,0
Venta de inversiones		(34,7)		(23,3)
Cambios por reexpresión de pasivo		(19,4)		(4,0)
	\$	<u>(4.579,2)</u>		<u>(9.729,8)</u>

(2) El siguiente es el detalle de ingresos financieros:

		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015
valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	\$	8.115,2		2.936,4

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	7.713,8	4.168,8
valoración de derivados de cobertura	2.410,4	6.405,3
por valoración a costo amortizado de inversiones	2.046,1	1.452,2
venta de inversiones	696,7	495,5
valoración de derivados de negociación	409,8	3.523,8
cambios por reexpresión de activos	16,3	20,0
\$	<u>21.408,3</u>	<u>19.002,0</u>

32. OTROS FINANCIEROS, NETO

El saldo de otros financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros ingresos financieros (1)	\$ 820,4	831,1
Otros gastos financieros (2)	(2.062,4)	(1.813,7)
\$	<u>(1.242,0)</u>	<u>(982,6)</u>

(1) Valor corresponde a rendimientos financieros.

(2) otros gastos financieros está conformado por los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuestos y tasas de cuentas corrientes	\$ 434,9	\$ 409,1
Impuestos y tasas de cuentas de ahorro	133,5	179,7
Comisiones Servicios bancarios	45,9	101,1
Otros gastos financieros	1.448,1	1.123,8
\$	<u>2.062,4</u>	<u>1.813,7</u>

33. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

El saldo de otros ingresos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Deterioro de cuentas por cobrar (1)	\$ (293,5)	\$ (175,6)
Otras recuperaciones (2)	852,2	1.101,3
Otros ingresos (3)	2.065,3	1.098,4
\$	<u>2.624,0</u>	<u>2.024,1</u>

(1) El saldo corresponde a los ajuste del deterioro realizado por los conceptos de cuentas por cobrar de comisión fiduciaria y diversas:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Ajuste por deterioro cuentas por cobrar comisión	\$ (288,3)	\$ (175,2)
Ajuste por deterioro cuentas por cobrar diversas	(5,2)	(0,4)
	<u>\$ (293,5)</u>	<u>\$ (175,6)</u>

(2) El saldo corresponde a los ajuste por reintegros de gastos administrativos, por calificaciones de riesgos, por deterioro de cuentas por cobrar de ejercicios anteriores, por incapacidad y provisiones de gastos administrativos:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Reintegro de provisión administrativas	\$ 437,6	\$ 0,0
Reintegro de ejercicios anteriores	251,5	437,6
Reintegro por incapacidad	101,0	0,0
Recuperaciones por deterioro de cuentas por cobrar	62,1	663,7
	<u>\$ 852,2</u>	<u>\$ 1.101,3</u>

(3) El saldo corresponde a ingresos por gastos administrativos de consorcios, ingresos por gastos financieros de consorcios y fondos de inversión colectiva, ingresos por gastos de arrendamientos del consorcio PENSAC 2015 y diversos.

34. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

Componentes del gasto por impuesto de renta y CREE

El gasto por impuesto sobre la renta y CREE de los años terminados en 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprende lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Impuesto sobre la renta	\$ 13.987,5	13.070,8
Impuesto CREE	5.744,0	4.705,4
Sobretasa Impuesto CREE	3.781,3	2.497,8
Total Impuesto Corriente	<u>23.512,8</u>	<u>20.274,0</u>
Gasto por impuesto Diferido	2.210,8	(3.178,9)
Total Gasto Impuesto a las Ganancias	<u>\$ 25.723,6</u>	<u>17.095,1</u>

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Fiduciaria estipulan que:

- i. Las rentas fiscales se gravan hasta el año 2016 a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- ii. La Ley 1819 de 2016 establece que a partir del año 2017 las rentas fiscales se gravarán a una tarifa del 34% y para el 2018 y subsiguientes del 33%.
- iii. La Ley 1819 de 2016 creó una sobretasa adicional sobre el impuesto sobre la renta del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018.
- iv. A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas, contribuyentes y declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, para el año 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%. Este impuesto fue derogado a partir del 1 de enero de 2017 por la Ley 1819 de 2016.
- v. A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018. Esta sobretasa fue derogada a partir del 1 de enero de 2017 por la Ley 1819 de 2016.
- vi. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- vii. A partir del año gravable 2017 la tarifa de la renta presuntiva es del 3.5%.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Fiduciaria calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 63.761,4	48,353.9
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes 40% año 2016 y 39% año 2015.	25.504,6	18.858,0
Gastos no deducibles	1.131,1	2.052,4
Impuesto a la riqueza	950,9	1.050,1
Ingresos no gravados	(139,0)	(1.653,4)
Renta exenta rendimientos reserva estabilización	(1.968,1)	-
Efecto diferencias utilidad comercial vs fiscal	-	(3.212,0)
Efecto de tasas	244,1	-
Total gasto del impuesto del período	\$ <u>25.723,6</u>	<u>17,095.1</u>

Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Fiduciaria no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

35. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de saldos y operaciones realizadas en el ejercicio contable del 2016 y 2015 con La Previsora Compañía de Seguros S.A.:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Activo		
Seguros (pólizas)	\$ 288.6	\$ 1,086.8
	-	-
Gastos de seguros		
Cumplimiento	16,7	-
Vehículos	-	-
Otros	1.090,1	326.4
	<u>\$ 1,106.8</u>	<u>\$ 326.4</u>

El siguiente es el detalle de operaciones con partes relacionadas en el ejercicio del 2016 y 2015 con el personal clave de la gerencia, y miembros de la Junta Directiva:

Personal Clave de la Gerencia

	<u>Diciembre de 2016</u>	<u>Diciembre de 2015</u>
Activo		
Cuentas por cobrar de préstamos		
William Emilio Marino Ariza	\$ 68,0	41,0
Laura Mercedes Peña R.	45,0	-
Personal Clave de la Gerencia	Diciembre de 2016	Diciembre de 2015
Dannia Vanessa Navarro Rosas	18,0	38,0
Jorge Eliecer Gómez Quintero	17,0	37,0
Juan Jose Lalinde	14,0	-
Enrique Rodríguez Ahumada	6,0	58,0
David Jaimes	1,0	-
Oscar Estupiñan Medrano	-	38,0
Eduardo Arce Caicedo	-	16,0
Total	<u>\$ 169,0</u>	<u>228,0</u>
Pasivo		
Prestaciones Sociales	\$ 153,0	156,0
Total	<u>\$ 153,0</u>	<u>156,0</u>
Ingresos		
Intereses de préstamos		
Oscar Estupiñan Medrano	\$ 8,0	2,0
William Emilio Marino Ariza	4,0	2,0
Juan Jose Lalinde	2,0	-
Jorge Eliecer Gómez Quintero	2,0	2,0
Dannia Vanessa Navarro Rosas	2,0	-
Laura Mercedes Peña	1,0	-
Enrique Rodríguez Ahumada	1,0	1,0

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

David Jaimes		1,0	-
Total	\$	<u>21,00</u>	<u>7,00</u>

Gastos

Viáticos, manutención y transporte			
Sandra Gomez Arias	\$	27,0	-
Maria Amparo Arango		20,0	-
Diana Porras		9,0	-
Erles Edgardo Espinosa		8,0	2,00
Carlos Cristancho		6,0	-
Jose Vicente Velasquez		5,0	-
Juliana Santos		2,0	-
Laura Mercedes Pena Rodríguez		2,0	-
David Jaimes		2,0	-
Oscar Cano		1,0	-
Rocio Londoño Londoño		-	1,0
Hernando Chica Zuccardi		-	27,0
Maria Fernanda Sancho		-	2,0
Michael Sampayo Moreno		-	11,0
Juan Jose Duque		-	1,0
Carlos Ortiz Correa		-	1,0
Edgar Guzman Rueda		-	2,0
William Emilio Marino Ariza		-	-
Total	\$	<u>82,0</u>	<u>47,0</u>

Junta Directiva

		<u>Diciembre de 2016</u>	<u>Diciembre de 2015</u>
Gastos			
Honorarios Junta Directiva			
Julio Andrés Torres García	\$	30,00	27,00
Germán Eduardo Quintero		30,00	29,00
Andres Restrepo Montoya		30,00	32,00
Lina Quiroga Vergara		28,00	2,00
Angela Maria Caceres Duarte		25,00	27,00
Juan Rafael Mesa Zuleta		13,00	20,00
Camilo Martinez Avila		10,00	-
Carlos Alfredo Estévez		-	7,00
Pablo Cardenas Rey		-	9,00
Margarita Maria Escobar Pereira		-	9,00
Total	\$	<u>166,00</u>	<u>162,00</u>
Honorarios Comité de Riesgos			
Julio Andres Torres Garcia	\$	29,00	27,00
Angela Maria Caceres Duarte		19,00	-
Carlos Alfredo Estevez		-	9,00
Total	\$	<u>48,00</u>	<u>36,00</u>
Honorarios Comité de Auditoría			
German Eduardo Quintero	\$	22,00	18,00
Andres Restrepo Montoya		19,00	18,00

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Lina Quiroga Vergara	12,00	-
Compañía Aseguradora de Fianza	2,00	-
Margarita Maria Escobar Pereira	-	2,00
Total	\$ 55,00	38,00
Honorarios Comité de Inversiones		
Julio Andrés Torres García	\$ 29,00	27,00
Angela Maria Caceres Duarte	24,00	25,00
Lina Quiroga Vergara	19,00	-
Camilo Martinez Avila	5,00	-
Pablo Cardenas Rey	-	9,00
Total	\$ 77,00	61,00
Honorarios Comité de Admón. de Negocios		
Andres Restrepo Montoya	\$ 14,00	14,00
German Eduardo Quintero	12,00	-
Juan Rafael Mesa Zuleta	7,00	-
Camilo Martinez Avila	2,00	-
Margarita Maria Escobar Pereira	-	2,00
Mesa Zuleta Juan Rafael	-	14,00
Total	\$ 35,00	30,00
Honorarios Comité de Tecnología		
German Eduardo Quintero	\$ -	14,00
Carlos Alfredo Estévez	-	5,00
Total	\$ 0,00	19,00

36. PATRIMONIO TÉCNICO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

Mediante el Decreto 1895 del 11 de septiembre de 2012, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público establece el patrimonio adecuado para las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantías, Sociedades Fiduciarias y Entidades Aseguradoras que administren a través de patrimonios autónomos recursos de la seguridad social con el objeto de contar con un cálculo preciso del patrimonio adecuado que deben mantener las sociedades administradoras.

La relación de solvencia se define como el valor del patrimonio técnico dividido por el valor de exposición al riesgo operacional y deberá ser como mínimo del nueve por ciento (9%).

Al corte del 31 de diciembre de 2016, la relación de solvencia obtenida por la Fiduciaria es del dieciséis punto cinco por ciento (16.5%).

Concepto	Valor
Patrimonio técnico	\$ 116.487,0
Información básica	
Ingresos del FONPET para contratos nuevos	
(1) Ingreso por comisiones anual promedio - (1.1) X (1.2)	12.934,9
Activos computables	
(2) Activos administrados exceptuando recursos del FONPET	5.393.934,7
(3) Inversiones de que trata la unidad de captura 09 subcuenta 100, de la Circular Externa 009 de 2013	3.014.396,1

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Cálculo de la relación de solvencia mínima

(1) * 13%		560,5
[(2) - (3)] / 48 VECES		62.799,9
Patrimonio Adecuado	\$	63.360,4
Exposición a riesgo operativo	\$	704.004,8
Relación de solvencia		16.5%
Exceso		7.5%

Al corte del 31 de diciembre de 2015, la relación de solvencia obtenida por la Fiduciaria era del veintinueve punto tres por ciento (29.3%).

Concepto	Valor
Patrimonio técnico	\$ 115.157,3
Información básica	
Ingresos del FONPET para contratos nuevos	
(1) Ingreso por comisiones anual promedio - (1.1) X (1.2)	8.808,6
Activos computables	
(2) Activos administrados exceptuando recursos del FONPET	2.741.131,5
(3) Inversiones de que trata la unidad de captura 09 subcuenta 100, de la Circular Externa 009 de 2013	1.062,198,9
Cálculo de la relación de solvencia mínima	
(1) * 13%	381,7
[(2) - (3)] / 48 VECES	\$ 34.977,8
Patrimonio Adecuado	35.359,5
Exposición a riesgo operativo	\$ 392.883,0
Relación de solvencia	29.3%
Exceso	20.3%

37. CONTROLES DE LEY

Durante los años 2016 y 2015, Fiduciaria La Previsora S.A., dio estricto cumplimiento a todas las disposiciones legales que regulan las actividades propias de su operación como Sociedad Fiduciaria como son las normas relacionadas con margen de solvencia, inversiones de alta liquidez, límites de concentración por adherente, límite de inversión por emisor y por clase de activos, calificación de los activos aceptables y políticas de inversión.

38. ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO PROPIO

Objetivos y estrategias en la administración del riesgo

La gestión del riesgo de FIDUPREVISORA S.A., persigue el objetivo esencial de administrar activamente la exposición a la incertidumbre de acuerdo con el perfil de riesgos de nuestros clientes y accionistas, mediante políticas de gestión y de controles aprobadas por la Junta Directiva, las cuales están direccionadas al control de los riesgos implícitos en todas las actividades de FIDUPREVISORA S.A.

A través de los comités de Riesgos y de Inversiones se analizan y diseñan las políticas, objetivos, límites y procedimientos de administración de riesgos del portafolio de la sociedad y de los portafolios administrados por FIDUPREVISORA S.A., con el fin de procurar una

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

eficiente y eficaz administración de los mismos. Estos lineamientos son aprobados por la Junta Directiva y por los organismos que los fideicomitentes dispongan, cuando así se encuentra establecido en los contratos.

FIDUPREVISORA S.A. ha consolidado una cultura de administración integral del riesgo, que le permite garantizar que el análisis, la medición y el control de la variable Riesgo estén presente en todas las decisiones que se adopten.

Todos los lineamientos, políticas, objetivos, límites y procedimientos de la administración de Riesgos y de Inversiones se encuentran incorporados en el **Manual de Políticas de Inversión**, cuyo contenido se actualiza y se aprueba por la Junta Directiva cada vez que las necesidades de FIDUPREVISORA S.A. cambien o se perciban nuevos riesgos o nuevas metodologías o controles por implementar. Este documento es de conocimiento de los funcionarios del Front, Middle y Back Office.

La administración integral del riesgo de FIDUPREVISORA S.A. define estrategias, políticas y mecanismos de medición y control para los riesgos de crédito, contraparte, liquidez, mercado al interior de los portafolios de inversión.

Riesgo de crédito

Para FIDUPREVISORA S.A la gestión del riesgo de crédito se enmarca en la evaluación y calificación de las entidades emisoras de títulos valores que son admisibles según los lineamientos aprobados por la Junta Directiva en las operaciones de tesorería, con el fin de determinar los cupos máximos de inversión al interior de la fiduciaria, buscando la adecuada diversificación por emisor en los portafolios administrados.

La metodología para la asignación de cupos de emisor se enmarca en el modelo CAMEL, el cual es un sistema de calificación de las instituciones financieras que provee un panorama general para evaluar el comportamiento y la situación financiera de una entidad. Su propósito es el de reflejar la sanidad y estabilidad de la operación financiera y administrativa de una entidad, en comparación con las demás entidades del sistema financiero.

El modelo CAMEL es una herramienta útil para evaluar la condición financiera de las entidades, ya que se basa en aspectos y funciones comunes de cada una de las instituciones, incluyendo tanto factores cualitativos como cuantitativos, el cual se enmarca dentro de cinco conceptos básicos de calificación:

C: Capital Adequacy (Suficiencia de Capital)

A: AssetsQuality (Calidad de activo)

M: Management (Gestión)

E: Earning (Ganancias)

L: Liquidity (Liquidez)

Los cupos de emisor se determinan mediante el modelo CAMEL de calificación desarrollado a nivel interno; los criterios de evaluación y los ponderados de calificación por indicadores,

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

se establecen dependiendo del objeto social y económico del emisor. Este modelo se ejecuta con una periodicidad trimestral, estableciendo límites Globales de Inversión sobre los recursos administrados por la entidad

A nivel de portafolio, los recursos de la sociedad son administrados con las políticas internas instauradas en el Manual de Políticas de Inversión de Fiduprevisora S.A. Así, los lineamientos de gestión del riesgo de crédito cuentan con los estándares mínimos establecidos por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y los análisis periódicos efectuados por la Gerencia de Riesgos.

Modelo de Asignación Cupos Vista:

La asignación de cupos vista se determina mediante una metodología que captura el dinamismo de las cuentas de ahorro y la naturaleza del riesgo de mercado y liquidez para este tipo de activo. En este sentido el cupo de títulos es más riesgoso que el cupo vista debido a que el primero tiene una mayor exposición al riesgo de mercado y liquidez que el segundo.

Este modelo se ejecuta con una periodicidad mensual, buscando adaptar la metodología establecida, al dinamismo observado en los saldos vista administrados por las entidades.

Sistema de Alertas Tempranas:

Con el propósito de controlar la exposición al riesgo crediticio de las inversiones de la Tesorería y anticipar signos de deterioro en las entidades en las que se invierte, FIDUPREVISORA S.A. definió un Sistema de Alertas Tempranas que busca monitorear el comportamiento de las empresas emisoras del sector financiero.

El sistema calcula el modelo de cupos con una periodicidad mensual para determinar si existen variaciones en los niveles de riesgo de la entidad y define distintos escenarios de percepción de riesgo de las entidades emisoras, teniendo en cuenta los cambios en la calificación final de los últimos tres periodos:

- (f) **Sin Restricción (SR):** El emisor no presenta cambios significativos que amenacen su capacidad de pago.
- (f) **Restricción de Plazo (RP):** El emisor ha variado medianamente su calificación y como medida preventiva se restringen las inversiones con éste a un máximo de 90 días.
- (f) **Restricción de Cupo (RC):** El emisor ha variado de forma importante su calificación y se restringe completamente el cupo de inversión.

Los resultados del modelo son analizados en los Comités Respective. Así mismo, los cupos por emisor y por contraparte se calculan como mínimo de forma trimestral presentándolos ante el Comité de Riesgos y posteriormente a la Junta Directiva para aprobación

Reportes para el control del Riesgo de Crédito:

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

La exposición Global de la Fiduciaria además de ser controlada en tiempo real mediante los aplicativos definidos para tal fin, cuenta con controles periféricos que se ejecutan con un periodicidad diaria y semanal, monitoreando el cumplimiento a los límites establecidos de manera de manera Global, así como para cada uno de los portafolios administrados validando el adecuado funcionamiento de los aplicativos establecidos.

Los resultados son informados diariamente a la Alta Gerencia; así mismo, se ha establecido un procedimiento o plan de contingencia que determina los tipos de sobrepasos, las acciones a realizar en caso que sean sobrepasados los límites e incluyendo las instancias a las que se debe acudir. Este procedimiento está contemplado en el Manual de Políticas de Inversiones

Efectos económicos. Como consecuencia de la aplicación de políticas y metodologías de cupos aplicables a los riesgos arriba mencionados no se generaron efectos económicos negativos en el presente ejercicio.

Riesgo de contraparte

El riesgo de Contraparte, es aquel que refiere a la pérdida potencial que se genera por el incumplimiento de una contraparte debido a una situación de iliquidez o insolvencia, o bien por falta de capacidad operativa de la institución. Así visto, la gestión del riesgo de contraparte se encamina en la evaluación y calificación de las contrapartes, otorgándoles un cupo de negociación.

El riesgo de contraparte se analiza de forma independiente a la administración del riesgo de emisor, para el que FIDUPREVISORA S.A. desarrolló un modelo de asignación de cupos de negociación que evalúa la solvencia y liquidez de las contrapartes. A este modelo cuantitativo se le adiciona una política cualitativa para mitigar el riesgo operativo de las contrapartes en el cumplimiento de las operaciones pactadas.

Se realiza una segmentación de las entidades del sistema financiero que actúan como contrapartes, garantizando la objetividad en el estudio de las variables que componen cada grupo financiero.

Las metodologías antes descritas son evaluadas y revisadas constantemente por la Gerencia de Riesgos, con el fin de actualizarlas y ajustarlas dadas las necesidades y el perfil de riesgo FIDUPREVISORA S.A.

Complementando el control sobre el riesgo de contraparte, FIDUPREVISORA S.A. tiene como política realizar las operaciones de compra y venta de títulos siempre bajo la modalidad de operaciones compensadas (DVP), de esta forma se controla que las operaciones a celebrar con contrapartes estén dentro de los montos y plazos establecidos a la hora de negociación, mitigando el riesgo de pérdida de valores por incumplimiento.

Seguimiento a los límites y cupos establecidos:

Todas las operaciones realizadas por el Trader de Recursos Propios son registradas en el aplicativo de Administración de Portafolios, el cual permite controlar el monto y límite

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

establecido para los emisores y las contrapartes de forma global y por portafolio administrado.

Reportes para el control del Riesgo Contraparte:

Los cupos aprobados por la Junta Directiva de la Fiduciaria son incluidos en el módulo de cupos del aplicativo de administración de inversiones y del sistema de negociación MEC Plus, a través de los cuales se realiza el control en línea de los límites aprobados. La exposición Global de la Fiduciaria es controlada diariamente a través de informes que explican la ocupación de los recursos propios y administrados según los cupos aprobados.

Efectos económicos. Como consecuencia de la aplicación de políticas y metodologías de cupos aplicables a los riesgos arriba mencionados no se generaron efectos económicos negativos en el presente ejercicio.

Riesgo legal

FIDUPREVISORA S.A. tiene como política que la totalidad de los títulos representativos de las inversiones que administra, que por su naturaleza sean susceptibles de ser custodiados (desmaterializados), deben mantenerse en todo momento en el depósito central de valores – DCV del Banco de la República o en un depósito centralizado de valores debidamente autorizado para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El uso de estos depósitos centralizados permite garantizar la segura y confiable custodia de los títulos, por cuanto evita la manipulación física de los mismos; adicionalmente esta opción ofrece agilidad y eficacia al momento de efectuar operaciones en el mercado, propias de las inversiones realizadas con los recursos de la Fiduciaria y los portafolios administrados, actividad que finalmente coadyuva en el cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas en los distintos negocios celebrados.

Así mismo, la Vicepresidencia Jurídica actúa de forma permanente en la estructuración de los distintos negocios, brindando los conceptos requeridos para la captura de nuevos mercados o productos, en especial, en lo que respecta a los textos de los contratos que se suscriban, los cuales deben guardar concordancia y cumplimiento con lo establecido en la Ley y con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en sus distintas circulares; en el mismo sentido, el área jurídica revisa la legalidad del régimen de inversiones y de las demás operaciones que efectuará la Fiduciaria en ejercicio de los contratos suscritos.

Por otra parte, durante la ejecución de los negocios fiduciarios y de liquidación, el área jurídica brinda el soporte legal que se requiere en aras de minimizar el volumen de litigiosidad, en etapas de arreglo directo y en último caso garantizando la adecuada defensa de los intereses de la Fiduciaria y de los negocios por ella administrados.

Riesgo de mercado:

Para la gestión del riesgo de mercado, la Gerencia de Riesgos como unidad independiente respecto de las demás áreas de la tesorería, se encarga de calcular el nivel de riesgo,

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

verificar el cumplimiento de límites fijados e informar a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia de los resultados.

El modelo de Valor en Riesgo constituye una de las herramientas de medición de riesgo de mercado de la Fiduciaria. A través de ésta se calcula la disminución esperada en el valor del portafolio ante cambios adversos en las condiciones de mercado de los fondos y portafolios administrados, y con esto se establecen los límites y complementan los análisis técnicos para la generación de cubrimientos.

La metodología de Valor en Riesgo se diferencia de otros indicadores en que ésta provee una cuantificación monetaria del riesgo incurrido al invertir en activos financieros y así permite una fácil y rápida discriminación de inversiones.

Para este cálculo se utiliza un Modelo de VaR Interno de simulación histórica filtrada (usa la data histórica asociada a los factores de riesgo y las analiza mediante Bootstrap, E-GARCH(1,1) y estimaciones de funciones de probabilidad), el cual examina la exposición en riesgo de cada inversión evaluando su sensibilidad a la volatilidad de los factores del mercado que afectan su valor. Posteriormente se hacen agregados de todas las inversiones para ver el efecto sobre del Valor en Riesgo en el portafolio de la sociedad y demás fideicomisos.

Adicionalmente la Superintendencia Financiera de Colombia mediante circular externa 051 de 2007 estableció la implementación del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado, en donde se complementó cada uno de las etapas del mismo, resaltando particularmente el cambio metodológico descrito en el Anexo 2 en la medición de los factores de riesgo de mercado a los que se exponen los recursos administrados por las Sociedades Fiduciarias, incluyendo el portafolio propio. De esta forma la Fiduciaria efectuó el cálculo de Valor en Riesgo estándar propuesto por esta circular externa como herramienta complementaria a la medición del riesgo de mercado.

El Modelo de VaR Interno es evaluado periódicamente para garantizar su validez y consistencia en concordancia con las cambiantes condiciones del mercado, esta metodología es analizada mediante pruebas de Back y Stress Testing.

Los resultados de los modelos de riesgo de mercado fueron debidamente presentados al Comité de Riesgos y Junta Directiva, al igual que al Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Colectiva y en el caso de portafolios administrados se documentó e informó a los fideicomitentes mediante el informe de gestión del negocio y/o comités fiduciarios. La alta gerencia fue informada diariamente de la exposición mediante boletín que fue enviado por la gerencia de riesgos cumpliendo así lo descrito en la circular externa 051 de 2007.

De otra parte se verificó que los procedimientos, políticas y metodologías implantadas cumplieran con lo exigido en las circulares y normas por las cuales la Superintendencia Financiera regula y rige el tema.

Efectos económicos por SARM.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

El cálculo del Valor en Riesgo busca predecir el cambio máximo esperado en el Valor del Portafolio, por efecto de movimientos en las variables de mercado con un nivel de confianza del 95% y un horizonte de estimación de un día. Al corte de diciembre de 2016 el VaR Interno del portafolio fue de \$127 millones, el cual corresponde al 0.16% del valor medible del portafolio. El VaR regulatorio fue de \$805,6 millones.

La composición del portafolio medible con corte al 31 de diciembre es la siguiente:

Factor de Riesgo	Participación
IPC	58.67%
CEC-COP	24.42%
DTF+IBR	16.91%

El VaR regulatorio de las posiciones más importantes con corte al 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

Factor de Riesgo	VaR(\$)
TASA DE INTERÉS CEC PESOS-COMPONENTE1	95,2
TASA DE INTERÉS CEC PESOS-COMPONENTE2	23,6
TASA DE INTERÉS CEC PESOS-COMPONENTE3	13,7
TASA DE INTERÉS CECUVR-COMPONENTE1	0,0
TASA DE INTERÉS CECUVR-COMPONENTE2	0,0
TASA DE INTERÉS CECUVR-COMPONENTE3	0,0
TASA DE INTERÉS CECTESOROS-COMPONENTE1	0,0
TASA DE INTERÉS CECTESOROS-COMPONENTE2	0,0
TASA DE INTERÉS CECTESOROS-COMPONENTE3	0,0
TASA DE INTERÉS SDTF-NODO1(CORTOPLAZO)	9,8
TASA DE INTERÉS SDTF-NODO2(CORTOPLAZO)	26,6
TASA DE INTERÉS IPC	807,9
TASA DE CAMBIO-TRM	0,0
TASA DE CAMBIO-EURO/PESOS	0,0
PRECIO DE ACCIONES-IGBC	0,0
PRECIO DE ACCIONES-WORLDINDEX	0,0
CARTERASCOLECTIVAS	0,0
VALORENRIESGOTOTAL	805,6

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes, la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio.

La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL, que contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

En particular, para los portafolios administrados distintos a la seguridad social la medición de este riesgo se realiza a través del modelo de “Aproximación de Calce de Flujos”, el cual construye los flujos de caja dependiendo su carácter determinista y estocástico en términos de tiempo y cantidad, a partir de los datos de ingresos y egresos del respectivo negocio.

Otro de los elementos de medición en la administración del riesgo de liquidez es la cálculo de los Activos Líquidos ajustados por ‘liquidez de mercado’ (ALM), los cuales corresponden a la suma del disponible, las inversiones negociables, disponibles para la venta y hasta el vencimiento, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario.

En el cálculo del ALM se asume un descuento sobre el precio de mercado de las inversiones que forman parte de los mismos, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de las mismas. Los descuentos o “haircuts” aplicados para los títulos de deuda pública son los publicados por el Banco de la República y para títulos de deuda privada se utilizarán los estimados por la metodología desarrollada por la Asociación de Fiduciarias que fue aprobada por la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente, la fiduciaria cuenta con una herramienta que permite cuantificar la máxima pérdida esperada por riesgo de liquidez de mercado en el portafolio (COL) y con la cual se puede ajustar el valor en riesgo (VAR) que calcula el SARM (L-VAR), dicha pérdida puede cuantificarse en dado caso de presentarse la eventualidad de tener que salir a liquidar todas las posiciones de un determinado portafolio.

Los resultados de los modelos de riesgo de liquidez fueron presentados al Comité de Riesgos, al Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Colectiva y a la Junta Directiva; en el caso de portafolios administrados distintos a los de seguridad social se documentó e informó a los fideicomitentes mediante el informe de gestión del negocio y/o comités fiduciarios. La alta gerencia fue informada de la exposición al riesgo de liquidez por medio del Boletín de Riesgos.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Efectos económicos. No hay efecto económico derivado de este riesgo para el 2016 en razón de la adecuada administración de los flujos de caja contractualmente pactados y la evaluación de los escenarios potenciales de riesgo de liquidez para los fideicomisos.

Riesgo SARLAFT (Sistema de Administración de riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo):

En lo referente al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Fiduciaria La Previsora durante el 2016 dio cumplimiento a la Circular Básica Jurídica, 029 de 2014 Parte I, Título VI, Capítulo VI de la Superintendencia Financiera de Colombia, con el objetivo de evitar que la entidad sea utilizada directa o indirectamente como instrumento para la materialización de los delitos relacionados con el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.

Se desarrollaron las etapas del sistema; de forma semestralmente en enero y julio de 2016, se realizó la medición del perfil de riesgo LA/FT dando como resultado un riesgo residual consolidado “aceptable”, se contemplan la identificación de nuevos riesgos, consecuencias y por ende se trabajó en el fortalecimiento de los controles para mitigar la exposición al riesgo LA/FT.

Con respecto a la etapa de monitoreo se continuó ejecutando de forma continua a lo largo del año, a través de indicadores para la generación de alertas transaccionales por los movimientos de fondos de inversión colectiva y negocios fiduciarios de acuerdo con la segmentación definida, para la identificación de operaciones inusuales y la determinación de posibles operaciones sospechosas a reportar a la UIAF.

Adicionalmente, se continúan ejecutando los controles diseñados para minimizar los riesgos LA/FT, como las consultas en listas de riesgo, las cuales generan alertas cualitativas que permiten la detección oportuna de potenciales clientes no deseados y o cambios en la condición de clientes actuales que infieran riesgo.

Periódicamente, se llevan a cabo las capacitaciones de inducción y reinducción programadas en el cronograma anual, tocando diversos temas de interés general y otras sesiones específicas para las áreas directamente relacionadas con la vinculación de clientes.

Se continuó llevando a cabo la certificación de cumplimiento de los requisitos de las vinculaciones y actualizaciones de clientes y otros vinculados, verificando así el cumplimiento de políticas y procedimientos establecidos para el Conocimiento del Cliente y la identificación de otros vinculados a la Fiduciaria.

Todas las mejoras, ajustes, y demás temas relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, han sido puestos en conocimiento y sujetos a aprobación de la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria, a través de los informes trimestrales del Oficial de Cumplimiento.

Riesgo operativo

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

En lo relacionado al Sistema de Administración de Riesgo Operativo, durante el año 2016 la Unidad de Riesgo Operativo-URO enfocó sus actividades en la realización de autoevaluaciones de los riesgos para todos los procesos de la entidad, revisión de procedimientos actualizados en relación con riesgos y controles, revisión de hallazgos, recomendaciones en informes emitidos por entes de control en lo relacionado con RO y actualización del Manual de Políticas del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) ML-GRI-02-002 en cuanto a políticas de medición, control y monitoreo, documento que fue aprobado mediante sesión de Junta Directiva del 14 de diciembre, además se actualizó la matriz de riesgo operativo de la fiduciaria.

En cuanto a capacitaciones en materia de SARO, la URO realizó capacitaciones de inducción sobre los aspectos básicos del Sistema de Administración de Riesgo Operativo a los nuevos funcionarios vinculados a la Fiduciaria, tanto de planta, como temporales, las cuales se coordinaron a través de la Dirección de Recursos Humanos. Anualmente la Gerencia de Riesgos realiza la capacitación anual SARO a través de la plataforma e-learning Moodle, la cual está dirigida a todos los funcionarios de la entidad, para la vigencia 2016 fue ejecutada en el mes de Octubre y Noviembre en el marco de la liga de campeones.

Por otra parte, se realizó seguimiento a los planes de acción establecidos para la gestión del riesgo operativo, al desarrollo del plan de continuidad del negocio, a la gestión de eventos de riesgo operativo, también se brindó apoyo a los consorcios en los que participa la entidad y se ejecutó el monitoreo priorizando las actividades definidas para la mitigación de los riesgos operativos en nivel importante con corte a 31 de diciembre de 2016. Al cierre del año, el perfil de riesgo residual de la Fiduciaria se ubicó en nivel “Moderado”, el cual se encuentra dentro de los niveles de tolerancia aceptados por la Junta Directiva; la evolución de los riesgos y la gestión realizada es de conocimiento de la Alta Dirección y la Junta Directiva, a través de boletines, comités e informes periódicos presentados.

En cuanto a la política de anticorrupción y antifraude corporativo Fiduciaria La Previsora monitoreó la matriz de riesgo correspondiente y dio a conocer a cada uno de los líderes de proceso estos riesgos, con el propósito de facilitar el desarrollo de los controles que apoyan la detección y prevención de la corrupción y el fraude en contra y/o a través de la entidad. En consecuencia, se promueve un comportamiento consistente en toda la organización, proporcionando directrices y asignando responsabilidades orientadas a fortalecer los mecanismos de prevención, investigación y sanción de actos de corrupción y la efectividad del control en la gestión.

Fiduprevisora S.A. actualmente cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio constituyéndose en una estrategia definida por la Fiduciaria que permite dar continuidad a los procesos para la gestión de los negocios, de manera estructurada y organizada en los casos que se presenten interrupciones en los servicios. Durante el 2016, se realizó la revisión y actualización del Análisis de Impacto al Negocio – BIA, considerando los cambios suscitados en la plataforma tecnológica y los lineamientos del Direccionamiento Estratégico 2015-2018; en consecuencia se realizaron los ajustes pertinentes al documento de políticas ML-ESC-05-002 Manual del Plan de Continuidad del Negocio, que incluyó entre otros ajustes, la actualización de los procesos críticos del negocio, revisión y capacitación del

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

personal crítico, planeación y ejecución de pruebas en el nuevo Sitio Alternativo de Operaciones - SAO.

Efectos económicos SARO.

El efecto económico por eventos que afectan el estado de resultados de la Fiduciaria para el año 2016 bajo normatividad NIIF asciende a \$199,2, correspondiente a las causaciones y pagos registrados en las cuentas contables de Riesgo Operativo mencionadas a continuación:

1. Afectación contable cuenta 519097001 y 519097002- Otros Gastos Financieros por Riesgo Operativo por \$1,0 correspondiente a anulación de operaciones de inversión a través del sistema transaccional e intereses pagados por multas y sanciones.
2. Afectación contable cuenta 517225001 - Multas y Sanciones Otras Autoridades \$17,1 correspondiente a errores en las declaraciones de impuestos presentadas, pagos de sanciones y errores en la información transmitida a los Entes de Supervisión y Control.
3. Afectación contable cuenta 517255002 - Perdidas por provisiones judiciales de años anteriores por valor de \$181,1.

Controles y valoración

El sistema de Administración de Riesgo de Controles y Valoración, se encarga de garantizar el cumplimiento de los lineamientos y protocolos establecidos en la normatividad vigente por parte de los supervisores de primera línea (Autorregulado del Mercado de Valores) y la Superintendencia Financiera así como los lineamientos establecidos por la Junta Directiva de la compañía, para el desarrollo de operaciones en los mercados financieros de cara a las facultades de Fiduprevisora en su calidad de administrador de portafolios. Así mismo garantiza la transparencia en el proceso de valoración, velando por el cumplimiento en cuanto a métodos, parámetros y condiciones de la misma.

Durante la vigencia, se realizó seguimiento continuo a las operaciones realizadas por la tesorería por medio de herramientas tales como el cuadro maestro de banderas, el cual consiste en un conjunto de criterios que deben cumplir las operaciones en cuanto al ajuste con respecto al mercado, cumplimiento de políticas, criterios de liquidez y cumplimiento de protocolos de negociación en lo que se refiere a operaciones cerradas a través de conversaciones telefónicas. Otra de las herramientas usadas fue el informe de máximos y mínimos, el cual permite detallar las operaciones con desviaciones significativas al promedio del mercado y por último el análisis de partes relacionadas, herramienta mediante la cual se monitorean posibles conflictos de interés en las operaciones realizadas.

Por otro lado el sistema de Controles y valoración se encarga de administrar, monitorear y custodiar la trazabilidad de las intenciones y ejecución de operaciones realizadas en todas las líneas de negocio de Fiduprevisora (terceros, Posición propia y FIC's); dicha trazabilidad de verifica a través del Sistema de Administración de Ordenes Financieras (SAOF).

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

Con respecto al proceso de auditoría de valoración, la Gerencia de Riesgos realiza la auditoría diariamente por medio de una calculadora automática desarrollada en Matlab, la cual replican el proceso de valoración que se realiza el sistema de registro de información (Porfin), permitiendo encontrar diferencias en la valoración por motivos de errores operativos o errores en los algoritmos de valoración.

Efectos económicos por Controles y Valoración.

No hay efecto económico derivado.

39. ACTIVOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el detalle de los activos administrados:

Tipo de Negocio	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Cantidad	Valor de los Activos	Cantidad	Valor de los Activos
Pasivos Pensionales	17	\$ 23.263.488,7	16	\$ 18.587.643,2
Administración y Pagos	186	4.279.617,1	186	4.273.859,3
Consortios	2	2.720.903,0	2	3.022.409,2
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Efectivo a la Vista	1	745.675,3	1	1.226.871,6
Fondo de Inversión Abierta de Alta Liquidez	1	471.524,5	1	332.491,0
Fiducia de Inversión	4	230.755,6	0	0,0
Garantía	4	93.613,8	5	100.119,0
Fondo de Inversión Colectiva Abierta con Pacto de Permanencia Efectivo a Plazos -con Compartimentos	1	78.045,5	1	118.827,4
Fiducia Inmobiliaria	25	49.980,70	27	47.975,7
	241	\$ 31.933.604,2	239	\$ 27.710.196,5

40. HECHOS POSTERIORES

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha del informe del revisor fiscal, fecha en la cual fueron aprobados para emisión los Estados Financieros por parte de la Junta Directiva mediante Acta No. 338, no existían hechos ocurridos después de los períodos que se informan, que implicaran ajustes y que puedan afectar la toma de decisiones económicas.

41. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Fiduciaria La Previsora S.A. correspondiente al ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 338 del 24 de febrero de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Cifras expresadas en millones colombianos)

La Ley colombiana dispone que después de que se han surtido los trámites ordinarios de aprobación en la Asamblea General de Accionista y la consecuente difusión de los Estados Financieros, en caso que se advierta que es necesario rectificar los estados financieros de la compañía, los Estados Financieros podrán ser objeto de modificación únicamente con la instrucción expresa de la Superintendencia Financiera de Colombia o por decisión de la Asamblea General de Accionistas con el quórum y demás formalidades propias de una asamblea ordinaria.

Para el caso de las sociedades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, como lo es ésta sociedad, en los casos regulados por el Decreto 2555 de 2010, es necesario adelantar un trámite de aprobación previa de los Estados Financieros por la Superintendencia Financiera de Colombia antes de poder ser aprobados de manera definitiva por parte de la Asamblea General de Accionistas en los términos dispuestos por el Código de Comercio. Durante este trámite, la Superintendencia puede ordenar modificaciones a la forma de presentación de los estados financieros y sus cifras, así como a las notas de revelación de información financiera.

42. CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. con Nit 860.525.148-5, los cuales 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, reglamentada por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016 y que la información aquí contenida fue tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

WILLIAM MARIÑO ARIZA
Representante Legal
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A
C.C. 16.681.986 de Cali

SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA
Contador Público
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A
C.C. 52.787.891 de Bogotá D.C.
T.P. No. 112324-T