bakertilly

Calle 90 No. 11 A - 41
Bogotá, Colombia

T: + 57 (1) 616 77 88

info@bakertillycolombia.com
www.bakertilly.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

I-1070-2024

Señores Accionistas
Acción Sociedad Fiduciaria S.A.:

Alcance

He revisado los estados financieros que se adjuntan al 31 de diciembre de 2023 del Fondo de Inversión Colectiva Abierta Acción Uno, administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., los cuales comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y las notas a los estados financieros.

La administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Alcance de la revisión

A la fecha me encuentro en proceso de auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, con el propósito de emitir una opinión como revisores fiscales, no obstante he realizado revisión de los estados financieros mediante indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión, con el fin de identificar asuntos significativos y el cruce con la información contable, por lo tanto no se expresa una opinión de auditoría

Baker Tilly Colombia Ltda. denominándose como Baker Tilly es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales separados e independientes.

bakertilly

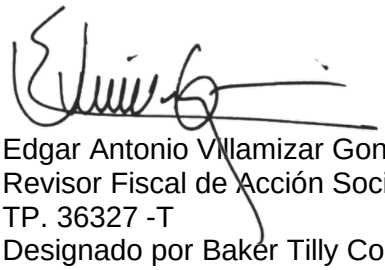
Calle 90 No. 11 A - 41
Bogotá, Colombia

T: + 57 (1) 616 77 88

info@bakertillycolombia.com
www.bakertilly.co

Conclusión

Basada en mi revisión, certifico que los estados financieros mencionados fueron tomados de registros contables al 31 de diciembre de 2023 y basado en las indagaciones con los responsables de la preparación de la información, no se tiene conocimiento de situaciones relevantes.



Edgar Antonio Villamizar González
Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
TP. 36327 -T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

13 de marzo de 2024

Baker Tilly Colombia Ltda. denominándose como Baker Tilly es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales separados e independientes.

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción Uno (9-1-11014)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9		128.294.596	123.497.001
Activos financieros de inversión	10		546.660.970	478.474.351
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11		2.007.037	885
Otros activos no financieros	12		0	304.408
Total activos		$	676.962.603	602.276.645
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	13		780.178	1.070.491
Otros pasivos no financieros	14		211.264	23.124
Total pasivos		$	991.442	1.093.615
Activos netos de los inversionistas				
Activos netos de los inversionistas		$	675.971.161	601.183.030
Total pasivo y activos netos de los Inversionistas		$	676.962.603	602.276.645

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
Representante legal

(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
Contador
T. P. 85923-T

EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. .36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 13 de marzo de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción Uno (9-1-11014)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de resultados integral
(En miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	**Nota**		**2023**	**2022**
Ingreso de Operaciones Ordinarias				
Rendimientos por compromisos en operaciones simultaneas	15		249.126	21.802
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	16		103.347.517	36.278.179
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	17		562.179	-
Depositos a la vista	18		8.662.001	8.662.944
Otros diversos	19		54.614	19.977
Resultado Ingreso de Operaciones Ordinarias		$	112.875.437	44.982.902
Gasto de Operaciones Ordinarias				
Servicios Bancarios	20		361.620	273.840
Perdida en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	16		-	40.322
Comisiones Fiduciarias	21		23.693.330	12.527.995
Honorarios	22		409.955	375.120
Seguros	23		720.058	1.065.546
Cambios	24		438.601	27.058
Valoracion derivados cobertura	25		1.350.194	18.540
Otros diversos	26		861.568	661.214
Resultado neto de actividades de operación		$	27.835.326	14.989.635
Rendimientos abonados a los inversionistas		**$**	85.040.111	29.993.267

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
Representante legal

(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
Contador
T. P. 85923-T

EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. .36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 13 de marzo de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción Uno (9-1-11014)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas
(En miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:	Nota	Participaciones en fondos de inversion colectiva	Rendimientos abonados	Total Activos Netos de los Inversionistas
Saldo inicial a 1 de enero de 2022		$ 592.043.440	-	592.043.440
Aporte de los inversionistas		6.504.684.102	-	6.504.684.102
Retiro de los inversionistas		(6.495.544.512)		(6.495.544.512)
Rendimientos generados			29.993.267	29.993.267
Rendimientos abonados a los inversionistas			(29.993.267)	(29.993.267)
Saldo final a 31 de diciembre de 2022		$ 601.183.030	0	601.183.030
Saldo inicial a 1 de enero de 2023		601.183.030	-	601.183.030
Aporte de los inversionistas		5.347.792.554	-	5.347.792.554
Retiro de los inversionistas		(5.273.004.423)		(5.273.004.423)
Rendimientos generados			85.040.111	85.040.111
Rendimientos abonados a los inversionistas		-	(85.040.111)	(85.040.111)
Saldo final a 31 de diciembre de 2023		$ 675.971.161	0	675.971.161

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
Representante legal

(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
Contador
T. P. 85923-T

EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. .36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 13 de marzo de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción Uno (9-1-11014)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de flujos de efectivo
(En miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	**Nota**		**2023**	**2022**
Flujos de efectivo de actividades por operación				
Rendimientos abonados a los inversionistas		**$**	85.040.111	29.993.267
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Rendimientos por compromisos en operaciones simultaneas	15		(249.126)	(21.802)
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	16		(103.347.517)	(36.277.803)
(Utilidad) perdida en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	17		(562.179)	40.322
Cambios en activos y pasivos				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			(2.006.152)	(885)
Activos financieros de inversion	10		35.972.203	49.995.962
Otros activos no financieros	12		304.408	414.680
Cuentas comerciales por pagar	13		(290.313)	363.875
Otros pasivos no financieros	14		188.140	(11.464)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**$**	15.049.575	44.496.152
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento				
Activos netos de los inversionistas		**$**	(10.251.980)	(20.853.677)
Efectivo neto utilizado en las actividades financiamiento		**$**	(10.251.980)	(20.853.677)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**$**	4.797.595	23.642.475
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	9	**$**	123.497.001	99.854.526
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	9	**$**	**128.294.596**	**123.497.001**

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) LUIS JAVIER ROZO ALVARADO
Representante legal

(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
Contador
T. P. 85923-T

EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
Revisor Fiscal de Accion Sociedad Fiduciaria S,A
T. P. .36327-T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
(Ver mi informe del 13 de marzo de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción Uno (9-1-11014)
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Información Financiera al 31 de diciembre del 2023 y 2022.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA ACCION UNO (9-1-11014)
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 Y 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno es administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., constituido por Escritura Pública No. 1376 del 19 de febrero de 1992 de la Notaria 10 de Santiago de Cali y con permiso de funcionamiento según Resolución 1017 del 19 de marzo de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia, vigente a la fecha Su domicilio principal es la ciudad de Bogotá y opera en las ciudades de Cali, Medellín, Popayán, Cartagena y en el sistema de red de oficinas en Barranquilla y Bucaramanga.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno, fue autorizado para iniciar operaciones mediante Oficio No. 92011662-9 del 5 de junio de 1992 y con permiso de funcionamiento según Resolución 1017 del 19 de marzo de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Inició operaciones el 1 de julio de 1992 y atendiendo a lo estipulado en el artículo 108 del Decreto 2175 de 2008 se cambió la denominación a Cartera Colectiva Abierto Acción Uno, tal como lo ratifica el oficio No. 2008041196 emitido por la Superintendencia Financiera el 3 de agosto de 2008.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, enmarcadas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, las operaciones del fondo de inversión colectiva se basan en la rotación del portafolio de inversiones, con el objeto de procurar una adecuada rentabilidad de los dineros depositados por los adherentes en el Fondo, sin garantizar un determinado rendimiento, en virtud de su obligación de medio y no de resultado.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno cuenta con un reglamento de administración aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del cual se encuentran definidos aspectos como: participación máxima de un solo constituyente, Inversiones de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva, límites a las inversiones, política de inversión y liquidez del fondo, entre otros.

En agosto 25 del año 2016, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó las modificaciones al Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno. Inicialmente se presentó únicamente la modificación a la cláusula de los activos admisibles; sin embargo, la Superintendencia Financiera de Colombia decidió efectuar la revisión a la totalidad del contenido del reglamento, este trámite inicio en septiembre del año 2015 y se aprobó el 25 agosto de 2016 con el número 2015097071-031-000. Para el año 2021 no se presentó modificación al reglamento.

Comisión por administración

La Sociedad Fiduciaria percibirá como único beneficio por la administración, gestión y distribución de Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno, con pacto de permanencia, una comisión de acuerdo a los siguientes rangos:

Rentabilidad bruta fondo	Comisión fija / capital	comisión variable / rendimientos
0% ≤ r ≤ 3%	1%	5%
3% < r ≤ 6%	1%	6%
6% < r ≤ 9%	1%	8%
9% < r ≤ 12%	1%	10%
Mayor a 12%	1%	12%

Nota: La rentabilidad bruta y la comisión fija se expresarán en términos de tasa efectiva anual.

La comisión se pagará el último día hábil de cada mes.

Duración Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno

El fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno tendrá una duración igual al de la Sociedad Administradora. El término de duración de la Sociedad Administradora se dará a conocer a través de su página web e igualmente está registrado en el certificado de existencia de ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A. emitido por la Cámara de Comercio de Bogotá.

1.1 Nuevo régimen de gestión y administración de Fondos de Inversión Colectiva

Con ocasión de la expedición de los Decretos 1242 y 1243 de 2013 por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que modificaron la Parte 3 del Decreto 2555 de 2010 sobre la gestión y administración de Carteras Colectivas, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió las Circulares Externas No. 026 y 031 de 2014, en la que impartió instrucciones mediante subrogó el Título VIII de la Circular Básica Jurídica, con el fin de incorporar las reglas aplicables a la administración, gestión y distribución de Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo con el Decreto 1242 de 2013, modificado por el Decreto 1068 de 2014, y se establecen las condiciones aplicables al plan de ajuste de Fondos de Inversión Colectiva (FICs) y su transición.

En términos generales, la nueva regulación está orientada a ajustar la normatividad colombiana a estándares internacionales en materia de:

- ✓ Mecanismos de administración y de gestión de inversiones de los fondos de inversión.
- ✓ Custodia de los valores subyacentes.
- ✓ Mecanismos de distribución de dichos productos en el mercado de valores.
- ✓ Los siguientes corresponden a algunos cambios significativos o de impacto en el sector:

    - Cambio de denominación de “Carteras Colectivas” a “Fondos de Inversión Colectiva”- FICs.
    - Segregación de actividades: Administración- Gestión – Distribución y Custodia. Los activos que forman parte del Fondo de Inversión Colectiva constituyen un patrimonio independiente y separado de los activos propios de la Sociedad Administradora del Fondos de Inversión Colectiva y no constituyen prenda general de los acreedores de ésta y estarán excluidos de la masa de bienes que pueda conformarse para

efectos de cualquier procedimiento de insolvencia o de cualquier otra acción contra la Sociedad Administradora.

- Eliminación de los denominados fondos escalonados y de la figura de los compartimentos. Sólo existirán fondos abiertos o cerrados (en relación con la posibilidad de redención de las participaciones).
- La regulación de la actividad de custodia, a cargo de una entidad habilitada por la Superintendencia Financiera de Colombia quien además de realizar las actividades de custodia de "valores", participará en el proceso de compensación y liquidación de las operaciones, cobro de los rendimientos, capital y dividendos de los valores custodiados; además tiene la obligación de verificar el cumplimento de la normativa aplicable a las operaciones sobre valores que realice el FIC. Como a adicionales o complementarias se encuentran: llevar la contabilidad y efectuar la valoración del portafolio del fondo.
- Familia de Fondos: Agrupar fondos con características similares por lo que se espera contar con un trámite ágil de constitución de nuevos fondos.
- Cuentas ómnibus: Forma de distribución de los FICs que permitirá agrupar a múltiples inversionistas, cuya identidad solamente será conocida por el distribuidor especializado.

Mediante las Actas de Junta Directiva No. 265 del 21 de mayo de 2014, No. 270 del 15 de octubre de 2014, No. 271 del 19 de noviembre de 2014 y 276 del 15 de abril de 2015 de Acción Sociedad Fiduciaria S.A. fue aprobado el plan de ajustes de los Fondos de Inversión Colectiva lo que requirió la modificación del Reglamento del Fondo, bajo el régimen de autorización general que implicó el cambio de denominación a Fondo de Inversión Colectiva Acción Uno.

Así mismo, se hicieron ajustes adicionales al Reglamento del Fondo que no modificaron o afectaron los derechos económicos o políticos de los inversionistas, los cuales tuvieron por efecto modificar, ampliar o precisar las definiciones hoy ya previstas en el Reglamento sobre la gestión y administración del Fondo. Las modificaciones entraron en vigor el 1 de julio de 2015.

Rendición de Cuentas

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno generó el informe de rendición de cuentas el 31 de diciembre de 2023, con periodicidad semestral.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

La sociedad administradora del fondo aplica a los presentes Estados Financieros del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015.

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones, para lo cual se continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), adicionada por las disposiciones emitidas mediante la circular externa 034 de 2014.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sociedad Fiduciaria administradora del Fondo. Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

6. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan bajo el supuesto que el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. El plan financiero previsto supone que el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Acción Uno no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante sus operaciones.

7. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

7.1 Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2023

Las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2023, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita, no generarán impacto en los estados financieros del Fideicomiso, dada su estructura financiera.

8. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en estos estados financieros, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

8.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se compone de los saldos en equivalentes del efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Fondo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

8.2. Activos Financieros de Inversión con cambios en resultados

8.2.1 Inversiones

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable.

Incluye las inversiones adquiridas por el Fondo con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

El Fondo valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es PRECIA S.A. El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión, según la Circular Básica Contable 100 de 1995 capitulo 1 titulo 1.

Inversiones negociables, a valor razonable con cambios en resultados, en títulos de deuda:

Características	Valoración	Contabilización
Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.	Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones: a. Las inversiones negociables, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula: Dónde: VR = VN * PS VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración. b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo	: La contabilización de estas inversiones debe efectuarse 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 debe registrar como un mayor 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 debe contabilizar como un menor valor de la inversión

Características	Valoración	Contabilización
	de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.	

Inversiones negociables, a valor razonable con cambios en resultados, en títulos participativos:

Características	Valoración	Contabilización
Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva, con el propósito de obtener rendimientos**.**	Las participaciones en Fondos de Inversión Colectiva se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad, calculado por la sociedad administradora al día de la fecha de valoración.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.

8.2.2 Posiciones activas

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

8.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera y diversas.

El Fondo definió registrar las cuentas por cobrar en su medición inicial y posterior a valor nominal el cual es similar a su valor razonable por ser de corto plazo ya que no presentan un componente financiero significativo, lo cual hace improbable un cambio importante en las condiciones económicas, por tanto, no tiene un impacto en la inclusión de la NIIF 9 para el modelo de perdidas incurridas.

8.4 Otros Activos no financieros

Agrupa aquellas cuentas tales como los gastos pagados por anticipado, los cuales se amortizan durante el período de vigencia de los mismos.

8.5 Otros pasivos no financieros

Comprende las otras obligaciones contraídas en del Fondo que no estén contemplados en alguna otra clasificación, se reconocen a su valor razonable.

8.6 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable y por ser una partida de corto plazo y no tener financiación o cobro de intereses, el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado a la entidad.

8.7 Activos netos de los inversionistas

El Fondo busca mantener una rentabilidad acorde con el mercado buscando preservar el capital y logrando un crecimiento conservador a través de las inversiones llevando un control de los riesgos asociados a los distintos tipos de activos que componen las inversiones del FIC, todo esto en concordancia del perfil de los inversionistas y la política general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva.

“ACCION UNO” tiene como fin proporcionar a sus inversionistas la posibilidad de invertir sus recursos en un portafolio donde la estrategia de inversión se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad, incurriendo en el menor grado de riesgo permitido. Esta estrategia busca obtener la mejor rentabilidad, prevaleciendo la seguridad de las inversiones (baja volatilidad), llevando un control de los diferentes riesgos asociados a las inversiones que componen el portafolio, acorde a la política de Riesgos y en concordancia con el perfil de los inversionistas.
Los recursos que no lleguen a invertirse en los activos definidos se invertirán en operaciones de liquidez que generen rendimientos o en otros activos financieros tradicionales. El Fondo puede realizar una parte de sus inversiones en activos denominados en otras monedas y tendrá como límite máximo de exposición cambiaria (posición en moneda extranjera que no se encuentre cubierta) el 5% del valor total del Fondo.

Teniendo en cuenta lo anterior, y sin desconocer que los recursos administrados son a la vista, “ACCION UNO” procurará mantener un equilibrio entre la liquidez necesaria para atender el giro normal de los desembolsos y el cumplimiento de obligaciones del Fondo y los recursos destinados a efectuar las inversiones de portafolio con el fin de dar la máxima rentabilidad posible a los adherentes y atender los retiros de los mismos, para lo cual ha previsto operaciones de liquidez dentro de los límites establecidos en este reglamento en la cláusula 2.4.2.

De igual manera se busca la concentración de títulos con alta calificación crediticia (como mínimo AA+), con el fin de disminuir el riesgo de liquidez y poder cubrir salidas de recursos protegiendo el portafolio de inversiones en momentos de condiciones de mercado desfavorables a tales liquidaciones y mantener un excelente perfil de riesgo.

8.8 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo.

8.9 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo de inversión colectiva Acción Uno, no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 E.T., ni contribuyente de Industria y comercio, sin embargo, está obligado a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T. El Fondo de inversión colectiva efectúa la retención en la fuente fuente que corresponda a los ingresos que se distribuyan entre los suscriptores o participes de conformidad con el artículo 368-1 E.T., y Artículos 1.2.4.2.83 D.U.R. 1625 de 2016.

8.10 Gastos

Los gastos se reconocen cuando se presentan disminuciones en los beneficios económicos futuros, relacionados con una reducción en los activos o un aumento en los pasivos, generando disminuciones en el patrimonio.

8.11 Rendimientos abonados a los adherentes al Fondo

Los rendimientos diarios del Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los adherentes inversionistas en proporción al valor de sus aportes en el Fondo.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bancos (1)	$	128.294.596	123.497.044
Sobregiro Contable (2)		-	(43)
	$	**128.294.596**	**123.497.001**

	Calificación		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
(1) Bancos				
Banco AV Villas S.A.	AAA	$	1.498.481	2.891.903
Banco Agrario S.A.	AAA		217.911	1.064.339
Banco BBVA S.A.	AAA		751.311	2.156.348
Banco Colpatria S.A.	AAA		317.652	1.280.987
Banco Davivienda S.A.	AAA		2.076.014	7.917.181
Banco de Bogotá S.A.	AAA		3.154.284	17.601.342
Banco de Occidente S.A.	AAA		46.573.694	30.690.035
Banco Popular S.A.	AAA		508.547	2.739.768
Banco Sudameris S.A.	AA+		6.659.364	32.497.376
Banco Bancolombia S.A.	AAA		5.211.776	10.917.783
Banco Finandina S.A.	AAA		1.378.466	1.333.151
Banco Caja Social S.A.	AAA		1.593.579	212.743
Banco Serfinanza S.A.	AAA		324.490	287.246
Banco Santander S.A.	AAA		55.008.946	8.538.906
Banco Helm Bank S.A.	AAA		2.314.580	2.617.424
Banco Coomeva	AAA		213.512	273.920
Banco OF NY Mellon	AAA		491.989	476.592
		$	128.294.596	123.497.044

La cuenta en el banco OF NY Mellon cerró el 31 de diciembre 2023 y 2022 con un saldo US $ 128,723.74 a tasa de cambio $ 3,822.05 y US $ 99.079.46 a tasa de cambio $ 4,810.20 respectivamente.

(2) Sobregiro Contable		
Banco de Bogotá S.A.	-	-
Banco Bancolombia S.A.	-	43
	$ **-**	**43**

La variación en el efectivo y equivalentes de efectivo se presenta por las inversiones realizadas en activos financieros, esto como consecuencia de las condiciones del

mercado. Los sobregiros contables se generan por cheques pendientes de cobro y consignaciones pendientes por registrar al fin del periodo, las cuales se encuentran inmersas en el detalle de partidas conciliatorias.

A continuación, se detallan las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre 2023

DESCRIPCION	SUPERIOR A 30 DIAS		INFERIOR A 30 DIAS	
	CANTIDAD	VALOR	CANTIDAD	VALOR
Cheques pendientes de cobro	22	23,180	-	-
Notas crédito pendientes en libros	313	1,027,050	129	2,866,227
Notas débito pendientes en libros	10	12,170	20	328,697
Notas débito pendientes en extracto	2218	411,031	68	543,076
Notas crédito pendientes en extracto-consignaciones pendientes en extracto	81	149,975	350	543,076

31 de diciembre de 2022

DESCRIPCION	SUPERIOR A 30 DIAS		INFERIOR A 30 DIAS	
	CANTIDAD	VALOR	CANTIDAD	VALOR
Cheques pendientes de cobro	36	97,171	-	-
Notas crédito pendientes en libros	249	1,279,392	237	3,726,580
Notas débito pendientes en libros	76	45,131	332	1,463,970
Notas débito pendientes en extracto	7,651	259,259	338	4,105,783
Notas crédito pendientes en extracto-consignaciones pendientes en extracto	9	17,691	274	4,665,868

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalente de efectivo.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Operaciones simultaneas	$	6.259.483	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda		514.030.291	477.684.528
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		26.371.196	302.995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		-	486.828
	$	**546.660.970**	**478.474.351**

Para el cierre del 31 de diciembre 2023, el portafolio poseía las siguientes simultáneas activas las cuales se relacionan a continuación:

Tipo operación	Posición	F. Oper	F. Vence	Dias	Vr. Inicial	Vr. Final	Tasa	Saldo
SIMULTANEA	CORTA	26/12/2023	09/01/2024	9	1,067,147	1,072,415	13.7000	1,069,402
SIMULTANEA	CORTA	22/12/2023	05/01/2024	5	537,417	540,088	13.8000	539,324
SIMULTANEA	CORTA	22/12/2023	05/01/2024	5	545,389	548,062	13.6000	547,297
SIMULTANEA	CORTA	22/12/2023	04/01/2024	4	937,440	941,766	13.8000	940,766
SIMULTANEA	CORTA	26/12/2023	09/01/2024	9	2,116,062	2,126,616	13.8500	2,120,579
SIMULTANEA	CORTA	22/12/2023	05/01/2024	5	1,038,431	1,043,593	13.8000	1,042,115

Clasificación del Portafolio

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año) y no corrientes (mayor a un año) así:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Corriente			
Menos de 1 año	$	165.876.240	154.493.470
No Corriente			
Entre más de 1 año y 5 años		372.985.602	322.526.302
Entre más de 5 año y 10 años		7.799.128	1.454.580
Total	**$**	**546.660.970**	**478.474.351**

Calificación de riesgo crediticio

31 de diciembre de 2023

Emisor	Calificación	Tipo de Título		Valor de Mercado
AV VILLAS	AAA	CDT	$	4,263,060
BANCO COLPATRIA S.A.	AAA	CDT		7,741,450
BANCO COLPATRIA S.A.	BRC 1+	CDT		2,575,800
BANCO DAVIVIENDA S.A.	AAA	CDT		111,764,195
BANCO DAVIVIENDA S.A.	F1+	CDT		8,196,450
BANCO DE BOGOTA	AAA	CDT		46,818,015
BANCO DE BOGOTA	BRC 1+	CDT		11,625,666
BANCO DE OCCIDENTE	AAA	CDT		36,530,650
BANCO DE OCCIDENTE	BRC 1+	CDT		5,061,218
BANCO FALABELLA S.A	AA	CDT		7,182,130
BANCO ITAÚ CORPBANCA	AAA	CDT		2,225,500
BANCO POPULAR S.A.	AAA	CDT		42,065,220
BANCO POPULAR S.A.	VrR 1+	CDT		4,041,040
BANCOLDEX BANCO DE COMERCIO	AAA	CDT		21,259,040
BANCOLOMBIA S.A.	AAA	CDT		81,329,505
BBVA COLOMBIA S.A	AAA	CDT		55,340,145
BBVA COLOMBIA S.A	F1+	CDT		1,010,080
BTG PACTUAL	BRC 2	CDT		5,085,550
CORFICOLOMBIANA	AAA	CDT		961,630
CORREDORES DAVIVIENDA S.A.	AAA	FIC		1,069,937
ESTADOS UNIDOS - US TREASURY	AAA	TREAUSURY		9,631,547
FINDETER S.A	AAA	CDT		2,039,730
FINDETER S.A	F1+	CDT		9,774,580
GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA	NACION	TES		32,203,341
JPMGN LIQ FUNDS USD LIQ LVNAV	AAA	FIC		7,743,612
RCI COLOMBIA S. A.	AAA	CDT		5,304,750
VALORES BANCOLOMBIA S.A.	AAA	FIC		17,557,647
Total inversiones negociables			**$**	**540,401,487**

31 de diciembre de 2022

Emisor	Calificación	Titulo	Valor Mercado
BANCO COLPATRIA S.A.	AAA	CDT	$ 7,360,785
BANCO COLPATRIA S.A.	BRC 1+	CDT	498,020
BANCO DAVIVIENDA S.A.	AAA	CDT	78,301,260
BANCO DAVIVIENDA S.A.	F1+	CDT	23,143,660
BANCO DE BOGOTA	AAA	CDT	8,382,310
BANCO DE BOGOTA	BRC 1+	CDT	32,091,570
BANCO DE OCCIDENTE	AAA	CDT	55,359,420
BANCO DE OCCIDENTE	BRC 1+	CDT	521,220
BANCO FALABELLA S. A	AAA	CDT	17,032,150
BANCO FALABELLA S. A	F1+	CDT	10,154,500
BANCO ITAÚ CORPBANCA	AAA	CDT	1,455,675
BANCO POPULAR S.A.	AAA	CDT	37,726,595
BANCO POPULAR S.A.	AAA	BONOS	468,630
BANCO POPULAR S.A.	VrR 1+	CDT	10,070,970
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS	AAA	CDT	491,640
BANCOLDEX BANCO DE COMERCIO	AAA	CDT	1,938,710
BANCOLOMBIA S.A.	AAA	CDT	83,696,045
BANCOLOMBIA S.A.	F1+	CDT	4,527,630
BBVA COLOMBIA S.A	AAA	CDT	25,318,890
BBVA COLOMBIA S.A	F1+	CDT	7,985,760
CORFICOLOMBIANA	AAA	CDT	6,375,300
CORREDORES DAVIVIENDA S.A.	AAA	FIC	100,290
FINDETER S.A	AAA	CDT	33,524,610
FINDETER S.A	F1+	CDT	2,004,430
GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA	NACION	TES	29,741,576
VALORES BANCOLOMBIA S.A.	AAA	FIC	202,705
Total, inversiones negociables			**$ 478,474,351**

Jerarquía del valor razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

Nivel 1	Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad

	de acceder en la fecha de medición.
Nivel 2	Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente: o
Nivel 3	Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

No hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en los periodos de reporte. La Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles en la jerarquía al revaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

31 de diciembre de 2023

		Nivel 1	Nivel 2	Total	Metodologia de Valoración	Principales datos de entrada
CDTS	$	472,195,403	-	472,195,403	INGRESOS	Precio de mercado
TES	$	32,203,341	-	32,203,341	INGRESOS	Precio de mercado
SIMULTANEA	$	-	6,259,483	6,259,483	INGRESOS	Precio de mercado
MONEY MARKET FUNDS	$	-	7,743,612	7,743,612	INGRESOS	Precio de mercado
FICS	$	-	18,627,585	18,627,585	INGRESOS	Precio de mercado
INTERNACIONAL	$	9,631,547	-	9,631,547	INGRESOS	Precio de mercado
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	**$**	**514,030,291**	**32,630,679**	**546,660,970**		

31 de diciembre de 2022

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Metodologia de Valoración	Principales datos de entrada
BONOS	$	-	468,630	-	468,630	INGRESOS	Precio de mercado
CDTS	$	-	447,961,150	-	447,961,150	INGRESOS	Precio de mercado
TES	$	29,741,576	-	-	29,741,576	INGRESOS	Precio de mercado
	$	-	-	302,995	302,995		
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	$	**29,741,576**	**448,429,780**	**302,995**	**478,474,351**		

No existen restricciones sobre las inversiones.

11. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS

A 31 de diciembre este rubro comprendía;

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Vencimiento títulos (1)	$ -	$ 885
Diversas otras (2)	545.590	545.590
Provisión cuentas por cobrar	(545.590)	(545.590)
En garantía (3)	2.007.037	-
	$ 2.007.037	$ 885

(1) Está compuesta por la utilidad generada el último día de la operación de derivados con fecha de compra del 16 de diciembre de 2022.

(2) La cuenta por cobrar por valor de $ 545,590 está compuesta por:

- Se pudo identificar que el Fondo realizó una operación en el año 1.999, con la Corporación Financiera del Pacifico S.A. Corfipacifico S.A. identificada con NIT. 800.149.274-4, la cual fue objeto de liquidación forzosa administrativa por parte de la entonces Superintendencia Bancaria por cesación de pagos en sus obligaciones. La operación tuvo un valor de $ 492.546 y dentro del proceso de liquidación forzoso antes citado no se tuvo resultados positivos para el Fondo; por lo anterior, en el año 2000 fue la obligación fue provisionada al 100%.

- Debido a un error operativo el Fondo giró en forma errada en el año 2.000 un valor de $43,044 millones a una adherente identificada como Carmen Elena González, derivado de la renuencia en la devolución de los recursos se interpuso en proceso penal en contra de la adherente por parte de FES. La obligación esta provisionada al 100%.

(3) Este saldo corresponde al saldo en garantías por operaciones con derivados.

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Gastos pagados por anticipados Seguros	$	-	304.408

Este saldo corresponde al valor que falta amortizar a la fecha por el pago de la póliza global bancaria.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por pagar:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones (1)	$	167.427	240.560
Retención en la fuente		19.992	58.172
Diversas (2)		592.759	771.759
	$	**780.178**	**1.070.491**

(1) Está compuesta por la comisión fiduciaria generada por la administración del fondo los últimos días del mes de diciembre, la variación corresponde a la cantidad de adherentes en el fondo.

(2) Cheques pendientes de cobro mayor a seis meses anulados a cierre de cada periodo, la variación corresponde a las operaciones realizadas durante el año.

14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Rendimientos por devolución cheques (1)	-	379
Gravamen movimientos financieros (2)	4.453	4.745
Pre-cancelaciones (3)	64.951	18.000
Comisión por Cheques y transferencias	141.860	-
$	**211.264**	**23.124**

(1) Este rubro corresponde a los rendimientos que se han generado durante el periodo a causa de los cheques devueltos.

(2) Este saldo corresponde al Gravamen al Movimiento Financiero generado en los últimos días del mes de diciembre de 2023, la variación se deriva de la operación, este saldo se paga semanalmente a la DIAN.

(3) Este saldo corresponde a las cancelaciones de encargos fiduciarios solicitadas por los clientes del fondo de inversión colectiva al 31 de diciembre y girados el primer día hábil del año siguiente.

15. RENDIMIENTOS POR COMPROMISOS EN OPERACIONES SIMULTANEAS

El siguiente es el detalle de la valoración en operaciones simultaneas:

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Valoración en operaciones simultaneas	249.126	21.802
	249.126	**21.802**

Corresponde al registro de los rendimientos generados por la celebración simultánea de operaciones de compra y venta posterior de títulos de renta fija inscritos en el Registro Nacional De Valores y Emisores – RNVE. En incremento de las tasas de negociación del año 2023, motivo mayor participación en este tipo de operaciones.

16. VALORACIÓN DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA NETO

El siguiente es el detalle de la valoración de inversiones a valor razonable:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	$	134.827.177	69.576.874
Por disminución del valor razonable		(31.479.660)	(33.298.695)
	$	**103.347.517**	**36.278.179**

La valoración de los instrumentos de deuda aumentó significativamente del año 2022 al 2023, por las siguientes razones:

- Crecimiento de los activos bajo administración del fondo;
- Condiciones de mercado más favorables que estimularon la inversión con mayores tasas de captación por parte de los emisores
- Estrategia de inversión acertada que aprovechó diferentes momentos de mercado para generar mayores rendimientos.

17. UTILIDAD (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA, NETO

El siguiente es el detalle de la utilidad en venta de inversiones a valor razonable:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	$	1.373.800	502.554
Gasto por venta de inversiones a valor razonable		(811.621)	(542.876)
	$	**562.179**	**(40.322)**

El aumento en la utilidad en venta de inversiones se explica por la ejecución acertada de la estrategia de inversión con toma de utilidades.

El año 2023 fue positivo en la gestión del portafolio con lo cual no hubo pérdida neta en venta de inversiones contrario al año 2022, en el cual el incremento de tasas llevó a generar perdidas necesarias para la aplicación de la estrategia de inversión ante los escenarios de estrés.

18. DEPOSITOS A LA VISTA

El siguiente es el detalle de los depósitos a la vista:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Depósitos a la vista		8.662.001	8.662.944
	$	**8.662.001**	**8.662.944**

Corresponde a intereses bancarios generados durante el periodo.

19. OTROS INGRESOS DIVERSOS

El siguiente es el detalle de otros diversos:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Otros diversos		54.614	19.977
	$	**54.614**	**19.977**

La valoración corresponde a los rendimientos por devolución de cheques del año 2022.

20. SERVICIOS BANCARIOS

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Servicios bancarios		361.620	273.840
	$	**361.620**	**273.840**

Corresponde a los gastos bancarios en los cuales el fondo tiene constituidas cuentas de ahorros y corrientes para el manejo del efectivo e inversiones.

21. COMISIONES FIDUCIARIAS

El siguiente es el detalle de las comisiones fiduciarias:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Comisiones fiduciarias	$	23.693.330	12.527.995

El aumento en la comisión fiduciaria entre los años 2023 y 2022 se presenta por dos circunstancias una por el aumento del valor del fondo y otra por el aumento en el cobro de la comisión dada las valorizaciones que se presentaron en el mercado a lo largo del año 2023.

22. HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los honorarios:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Revisoría fiscal	$	409.955	375.120

La variación corresponde a un mayor valor en los honorarios presentados por la revisoría fiscal para el año 2023.

23. SEGUROS

El siguiente es el detalle de los seguros:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Seguros	$	720.058	1.065.546

Este rubro corresponde a la amortización de la póliza global del fondo.

24. GASTO POR DIFERENCIA EN CAMBIO

El siguiente es el detalle de los cambios por re expresión de otros activos:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Cambios	$	438.601	27.058

Corresponde a reexpresión de cuentas en dólares en el exterior, y al Fondo JPMGN LIQ FUNDS USD LIQ LVNAV y ESTADOS UNIDOS - US TREASURY

25. VALORACION DERIVADOS DE COBERTURA

El siguiente es el detalle de la valoración de los derivados de cobertura:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Futuros de monedas	$	(1.350.194)	(18.540)

26. OTROS DIVERSOS

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023	Año terminado el 31 de diciembre de 2022
Comunicaciones (1)	$	60.876	61.829
Procesamiento electrónico datos (2)		268.104	244.104
Reuters- Bloomberg (3)		171.854	145.590
Custodio de títulos	$	360.734	209.691
		861.568	**661.214**

(1) Corresponden al proveedor de canales de comunicación Telmex. Para el funcionamiento del Fondo es necesario contar con este servicio (canales de comunicaciones dedicado) y por ende el gasto previamente relacionado en la medida en que, los canales de comunicación con Banco de la República y BVC solicitados para las operaciones de los Fondos tiene como único y exclusivo proveedor a Telmex
(2) Los gastos catalogados como "Procesamiento electrónico de datos" corresponden a Deceval, BVC, PWP Software, AMV, e Infovalmer S.A.;
(3) Los gastos catalogados como "Reuters – Bloomberg" corresponde al servicio de información y transacción de Bloomberg.

Para el funcionamiento del Fondo es necesario contar con éstos servicios y por ende gastos previamente relacionados en la medida en que, (i) los activos que componen el portafolio del Fondo requieren ser custodiados y administrados, (ii) son gastos derivados de sistemas transaccionales y de negociación, (iii) corresponden a servicios que usa el Fondo para valorar sus inversiones, insumos necesarios para la participación en sistemas de negociación, registro o transmisión de información al inversionista relacionada, con el valor de las unidades de participación de las cuales es acreedor en el Fondo, y (iv) son gastos necesarios para el seguimiento y autorregulación de las operaciones efectuadas por el Fondo.

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Administración y Gestión de Riesgos

Las inversiones que componen el portafolio y los activos del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción Uno está expuesto a riegos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez; y la gestión de administración del Fondo a riesgos no financieros tales como operacionales, legales, reputacionales, entre otros.

Los riesgos a los que se exponen los recursos administrados en fondos se gestionan de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en su Capítulo XXXI, correspondiente al Sistema Integral de Administración de Riesgos SIAR, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) CE 100 de 1995, para lo cual la Fiduciaria cuenta con un área de riesgo, que identifica, mide, controla y monitorea dichos riesgos, y el soporte tecnológico adecuado acorde a la complejidad de su operación, que permite analizar las alertas y controlar los límites aprobados por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

(a) Riesgo de Mercado

Acción Fiduciaria implementó el SIAR, el cual cuenta con políticas, procedimientos, estructuras y metodologías adecuados para la gestión integral del riesgo de mercado al que puedan estar expuestos los recursos administrados por la Fiduciaria, a través de los fondos de inversión colectiva y los fondos de pensiones voluntarios.

La Fiduciaria utiliza la metodología estándar de Valor en Riesgo (VeR) descrita en el

Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), la cual está implementada como un módulo del aplicativo para el manejo de inversiones, con el objeto de generar automáticamente las mediciones e informes de seguimiento tanto internos como de transmisión al regulador, bajo un modelo interno No Objetado por SFC.

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

El VeR por factores de riesgo en el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción Uno administrado por la Fiduciaria para diciembre de 2023 y diciembre 2022, se resume a continuación:

VALOR EN RIESGO POR FACTORES	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	805,814	2,800
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	108,689	1,464
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	69,266	439
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	98,316	166,331
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	19,390	57,795
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	3,374	12,520
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 1	208,816	
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 2	6,779	
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 3	23,328	
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	25,993	96,427
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	-	59,388
TASA DE INTERÉS IPC	4,169,789	8,837,184
TASA DE CAMBIO - TRM	3,722	
CARTERAS COLECTIVAS	39,012	
VALOR EN RIESGO TOTAL	**4,409,968**	**8,786,095**
VALOR DEL PORTAFOLIO	**540,401,487**	**478,474,351**
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	**0.816%**	**1.836%**

Cifras en Miles de Pesos

Nota: Dentro del valor del portafolio no se tiene en cuenta el saldo de las operaciones simultaneas, pero si los títulos entregados por la Fiduciaria como garantía en las mismas operaciones.

Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera:

El activo del Fondo de Inversión Colectiva Acción Uno administrado por la Fiduciaria tuvo posiciones que estuvieran expuestas a variaciones en el tipo de cambio que correspondan a inversiones en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés:

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción Uno administrado por la Fiduciaria tiene exposiciones a los efectos de variaciones de las tasas de interés a las que se encuentran indexadas sus posiciones financieras y sus flujos futuros.

La metodología estándar de medición del Valor en Riesgo (VeR), utilizada por la Fiduciaria para la medición del riesgo de mercado, presentó los siguientes resultados para la exposición al riesgo de tasa de interés por factor de riesgo (Tasa Fija, DTF, IBR e IPC) durante diciembre de 2023 y diciembre 2022:

2023

	Mínimo	Máximo	Promedio	Último
VALOR EN RIESGO POR FACTORES	**31 de agosto de 2023**	**30 de junio de 2023**	**Promedio**	**31 de diciembre de 2023**
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	548,221	85,468	331,930	805,814
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	166,480	29,467	78,730	108,689
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	94,930	2,656	55,524	69,266
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	7,859	37,387	71,047	98,316
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	1,387	15,652	23,060	19,390
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	989	2,875	4,909	3,374
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 1	8	3,854	-	208,816
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 2	15	2,327	-	6,779
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 3	8	1,885	-	23,328
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	83,723	65,879	70,430	25,993
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	33,807	223,525	1,468,092	-
TASA DE INTERÉS IPC	3,020,721	12,803,018	6,289,534	4,169,789
TASA DE CAMBIO - TRM	69,883	8,206	-	-
CARTERAS COLECTIVAS	1,190	681	6,526	39,012
VALOR EN RIESGO TOTAL	**2,987,842**	**12,854,051**	**7,295,737**	**4,409,968**
VALOR DEL PORTAFOLIO	**503,742,407**	**545,900,029**	**518,495,260**	**540,401,487**
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	**0.593%**	**2.355%**	**1.407%**	**0.816%**

Cifras en Miles de Pesos

2022

	Mínimo	Máximo	Promedio	Último
VALOR EN RIESGO POR FACTORES	**31 de enero de 2022**	**31 de diciembre de 2022**	**Promedio**	**31 de diciembre de 2022**
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	253,935	2,800	113,728	2,800
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	82,357	1,464	51,269	1,464
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	28,645	439	9,451	439
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	49,432	166,331	69,711	166,331
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	16,843	57,795	30,623	57,795
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	18,475	12,520	16,465	12,520
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	39,642	96,427	85,233	96,427
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	123,107	59,388	215,466	59,388
TASA DE INTERÉS IPC	2,045,953	8,837,184	4,869,976	8,837,184
CARTERAS COLECTIVAS		121,996	118	122
VALOR EN RIESGO TOTAL	**2,145,164**	**8,786,095**	**4,899,075**	**8,786,095**
VALOR DEL PORTAFOLIO	**466,919,216**	**478,474,351**	**459,276,581**	**478,474,351**
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	**0.459%**	**1.836%**	**1.067%**	**1.836%**

Cifras en Miles de Pesos

Al cierre de diciembre 2023, no hubo sobrepaso en límites internos de VaR aprobados por la Junta Directiva.

(b) Riesgo de Crédito

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

cualitativos, en los cuales se incluye la suficiencia de capital, la calidad de los activos, la gestión relacionada con los niveles de eficiencia operativa, los indicadores de rentabilidad, los niveles de endeudamiento y la liquidez, entre otros.

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

Las inversiones en los fondos administrados se realizaron en títulos emitidos por los emisores autorizados para invertir de acuerdo con los cupos aprobados.

La concentración por calificación crediticia de los títulos del portafolio para diciembre de 2023 y diciembre 2022 es la siguiente:

Composición del portafolio por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
AAA	86.82%	79.94%
NACIÓN	4.78%	4.94%
BRC 1+	3.17%	5.50%
VrR 1+	0.60%	1.67%
F1+	2.81%	7.94%
BRC 2	0.75%	-
AA	1.07%	-

Todas las inversiones cumplieron con los límites establecidos en el Reglamento del Fondo, así como los aprobados por el Comité de Inversiones.

(c) Riesgo de Liquidez

La Fiduciaria gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con lo establecido en el Capítulo XXXI (SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Con el fin de medir y controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria aplica el modelo estándar establecido por SFC en la norma anteriormente mencionada para los FICs Abiertos Sin Pacto de Permanencia; así como también el modelo interno No Objetado para los otros Fondos. En ambos modelos se mide la capacidad que tienen activos líquidos del portafolio y flujos contractuales futuros frente a las necesidades de liquidez de los Fondos.

Así mismo, se realizan pruebas de estrés mensuales en las cuales se evalúa el comportamiento de la liquidez de los fondos frente a su capacidad de respuesta a una necesidad de liquidación de títulos o en el caso en que se presenten salidas de recursos inadvertidas. Así mismo, se realizan análisis de sensibilidades frente a desvalorizaciones de activos.

El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) normativo al cierre de diciembre de 2023 y diciembre de 2022 fue el siguiente:

31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
246.88	253.66

El límite normativo establecido es mínimo 100 veces, denotándose un cumplimiento holgado.

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

La composición por plazos de vencimientos del portafolio al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

31 de diciembre de 2023	No Aplica	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	-	58,286,055	34,203,175	120,117,571	60,883,205	-	273,490,006
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	-	7,763,241	32,993,090	106,413,496	85,571,330	7,799,128	240,540,285
Money Market Funds	7,743,612	7,743,612	-	-	-	-	7,743,612
Fondos de Inversion Colectiva	18,619,094	18,619,094	-	-	-	-	18,619,094
Total inversiones	**26,362,706**	**66,049,296**	**67,196,265**	**226,531,067**	**146,454,535**	**7,799,128**	**540,392,996**

Cifras en Miles de Pesos

31 de diciembre de 2022	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	69,304,495	69,682,265	306,460,965	-	-	445,447,725
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	15,203,715	-	-	16,065,337	1,454,580	32,723,631
Fondos de Inversion Colectiva	302,995	-	-	-	-	302,995
Total inversiones	**84,811,205**	**69,682,265**	**306,460,965**	**16,065,337**	**1,454,580**	**478,474,351**

Cifras en Miles de Pesos

28. CONTROLES DE LEY

ACCION Sociedad Fiduciaria S.A., como administradora de los FICs, FVP y sus alternativas de inversión, al 31 de diciembre de 2023 dio cumplimiento a los siguientes requerimientos:

Inversiones de Alta Liquidez - el Fondo presentó durante el año 2023 inversiones de alta liquidez acordes con los flujos de caja.

Límites de Concentración por Inversionista – Para el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2023, algunos adherentes presentaron saldos superiores al 10% del valor del Fondo. No obstante, esta situación fue subsanada.

Límites y Políticas de Inversión – Acción Fiduciaria S.A. como administradora del Fondo, cumple con los cupos de inversión por emisor, los cupos de inversión por clase de activos, los requeridos mínimos de calificación de los activos aceptables para inversiones, las inversiones obligatorias y las políticas de inversión del portafolio de acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia y lo autorizado por la Junta Directiva en el reglamento del Fondo.

Comisiones - La comisión del Fondo se ha cobrado de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento del fondo, en concordancia con el Título IV del Decreto 2555 de 2010 del

Ministerio de Hacienda.

29. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023, no existen procesos o reclamaciones en contra ni se han presentado hechos que puedan afectar al Fondo de Inversión Colectiva.

30. GOBIERNO CORPORATIVO

Acción sociedad Fiduciaria S.A., ha incorporado principios que rigen el buen gobierno corporativo de la entidad, asi como la protección de los derechos de los accionistas e inversionistas.

Junta Directiva y Alta Gerencia: La Junta Directiva de Acción Sociedad Fiduciaria S.A, es la instancia responsable de establecer y aprobar las políticas y límites relacionados con los sistemas de administración de riesgo de la Fiduciaria. La Fiduciaria cuenta con comités de riesgo que son de apoyo a la Junta Directiva, a través de los cuales se informa, se monitorea el cumplimiento de políticas y límites internos y reglamentarios de los fondos administrados, y se hace seguimiento a la gestión de los riesgos financieros y operativos propios de la gestión de fondos de inversión.

Reportes a la Junta Directiva: La Dirección de Riesgos reporta mensualmente a la Junta Directiva los niveles de exposición a riesgos, cumplimiento de límites internos, reglamentarios y regulatorios como de las políticas establecidas y aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de los fondos de inversión.

Políticas y División de Funciones: Las políticas en materia de gestión de riesgos son impartidas por la Junta Directiva. Acción Sociedad Fiduciaria S.A., cuenta con un área de riesgos la cual tiene dependencia de la Presidencia de la Fiduciaria y es el área encargada de la identificación, estimación, administración y monitoreo de los riesgos inherentes a los cuales se encuentra expuesta la fiduciaria en desarrollo de sus actividades y de la gestión de fondos de inversión.

Infraestructura Tecnológica: La Fiduciaria cuenta con la estructura tecnológica para la administración y gestión de los riesgos, acorde con el tipo y volumen de las operaciones que realiza en la gestión de los fondos de inversión que administra. Cuenta con módulos para el control y monitoreo de riesgos de las operaciones relacionadas con la gestión de tesorería, y herramientas para el monitoreo de riesgo financiero y operacional. Por otra parte, cuenta con el apoyo de sistemas de comunicación y centro alterno de contingencia para un manejo adecuado de las operaciones realizadas por la fiduciaria en desarrollo de la gestión de los fondos administrados.

Metodologías para Medición de Riesgo: La fiduciaria cuenta con Sistemas de Administración de Riesgo para la administración de los riesgos a los que está expuesta, contemplando riesgos financieros (SARM y SARL) y no financieros (SARO, SARLAFT), los cuales tienen definidas metodologías para cubrir el ciclo de gestión del riesgo que contempla las etapas de Identificación, Medición, Control y Monitoreo. Las metodologías incluyen procedimientos para la asignación de límites, su monitoreo y control y la generación de

Informes.

Estructura Organizacional: La Fiduciaria cuenta con áreas de negocio, operativas y de control las cuales mantienen una adecuada segregación e independencia. La estructura organizacional así definida garantiza también una adecuada separación de las áreas relacionadas con la gestión de tesorería (front, middle y back office) de los fondos administrados.

Verificación de operaciones: La seguridad en la realización de operaciones esta soportada en procesos de negociación y cumplimiento soportados en sistemas de negociación y de registro de las operaciones. Se cuenta con mecanismos para la grabación de llamadas, el control de cupos en línea y el registro oportuno de las operaciones en el sistema de valoración de portafolios y de contabilización. Se tienen establecidos procesos de monitoreo de límites internos, reglamentarios y regulatorios ejecutados por el área de riesgo y de operaciones que se encargan de validar que todas las operaciones cumplan las condiciones pactadas en la negociación, así como los lineamientos y políticas aprobados por la Junta Directiva.

Recurso Humano: El recurso humano encargado de la administración y gestión de riesgos, cuenta con los conocimientos y experiencia necesaria para un desarrollo adecuado de su función.

Auditoría: El plan de auditoría aprobado del año 2023, consideró las auditorías a los diferentes procesos incluidos la Sociedad Fiduciaria, la Tesorería, los fondos de inversión colectiva y los negocios fiduciarios. Con base en los alcances establecidos en cada una de ellas, la auditoría tuvo conocimiento de manera razonable de las operaciones de la compañía, formulando las recomendaciones respectivas en caso de presentarse excepciones o deficiencias.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPÚES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha del informe de revisión del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados