

**FIDUCIARIA COLMENA S.A.**  
**RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
**(En miles de pesos)**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
ACTIVOS CORRIENTES			
Instrumentos Financieros			
Efectivo	7	\$ 3,755,022	\$ 3,947,464
Inversiones	8	<u>23,376,542</u>	<u>19,984,270</u>
Total activos corrientes		<u>27,131,564</u>	<u>23,931,734</u>
Total activos		<u>\$ 27,131,564</u>	<u>\$ 23,931,734</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	9	\$ 41,034	\$ 36,782
Total pasivos corrientes		<u>41,034</u>	<u>36,782</u>
Total pasivos		41,034	36,782
PATRIMONIO			
Participaciones en fondos de inversión colectiva	10	27,090,530	23,894,952
Total patrimonio		<u>27,090,530</u>	<u>23,894,952</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 27,131,564</u>	<u>\$ 23,931,734</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

---

LUZ MARÍA ALVAREZ ECHAVARRÍA  
Representante Legal

LUZ YANETH DELGADO BARRERA  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 81411-T

MILI JASBLEIDE GALINDO GAONA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.126042-T  
(Ver mi opinión adjunta)

**FIDUCIARIA COLMENA S. A.**  
**RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO**

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
**(En miles de pesos)**

---

	Nota	2017	2016
RESULTADO DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
Ingreso por valoración del portafolio	11	2,004,883	1,902,328
Gastos por valoración del portafolio	11	<u>379,439</u>	<u>195,438</u>
Resultado neto del portafolio		1,625,444	1,706,890
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Otros ingresos	12	13	17
Otros gastos	13	<u>396,314</u>	<u>354,718</u>
Resultado neto otras actividades de operación		<u>(396,301)</u>	<u>(354,701)</u>
Resultados de actividades de la operación		1,229,143	1,352,189
Ingresos financieros	14	<u>270,449</u>	<u>246,473</u>
Costo financiero neto		270,449	246,473
RENDIMIENTOS ABONADOS		<u>\$ 1,499,592</u>	<u>\$ 1,598,662</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

---

LUZ MARÍA ALVAREZ ECHAVARRÍA  
Representante Legal

LUZ YANETH DELGADO BARRERA  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 81411-T

MILI JASBLEIDE GALINDO GAONA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.126042-T  
(Ver mi opinión adjunta)

**FIDUCIARIA COLMENA S. A.**  
**RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
**(En miles de pesos)**

	<b>Nota</b>	<b>Participaciones en fondos de inversión colectiva</b>	<b>Aportes por identificar</b>	<b>Rendimientos</b>	<b>Total patrimonio</b>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		\$ 20,340,530	\$ 2,879	\$	\$ 20,343,409
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	3,552,205	(662)	0	3,551,543
Rendimientos generados		0	0	1,598,662	1,598,662
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	0	0	(1,598,662)	(1,598,662)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		23,892,735	2,217	0	23,894,952
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	3,196,974	(1,396)	0	3,195,578
Rendimientos generados		0	0	1,499,592	1,499,592
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	0	0	(1,499,592)	(1,499,592)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		\$ 27,089,709	\$ 821	\$	\$ 27,090,530

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

LUZ MARÍA ALVAREZ ECHAVARRÍA  
Representante Legal

LUZ YANETH DELGADO BARRERA  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 81411-T

MILI JASBLEIDE GALINDO GAONA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 126042-T  
(Ver mi opinión adjunta)

**FIDUCIARIA COLMENA S. A.**  
**RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
**(En miles de pesos)**

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Rendimientos abonados (Utilidad) en la venta de inversiones, neto	11	\$ 1,499,592 <u>(152)</u>	\$ 1,598,662 <u>(303)</u>
		<u>1,499,440</u>	<u>1,598,359</u>
Cambios en activos y pasivos: Cuentas por pagar	9	4,252	9,620
Efectivo provisto de actividades de la operación		<u>4,252</u>	<u>9,620</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,503,692</u>	<u>1,607,979</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones	8	<u>(3,392,120)</u>	<u>(5,980,479)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(3,392,120)	(5,980,479)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Movimiento neto en participaciones en fondos de inversión colectiva	10	<u>1,695,986</u>	<u>1,952,881</u>
Flujo neto provisto en actividades de financiamiento		1,695,986	1,952,881
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO		(192,442)	(2,419,619)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7	<u>3,947,464</u>	<u>6,367,083</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>\$ 3,755,022</u>	<u>\$ 3,947,464</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

LUZ MARÍA ALVAREZ ECHAVARRÍA  
Representante Legal

LUZ YANETH DELGADO BARRERA  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 81411-T

MILI JASBLEIDE GALINDO GAONA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 126042-T  
(Ver mi opinión adjunta)