

FIDUCIARIA COLMENA S.A.
UNIVERSITAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Instrumentos financieros			
Efectivo	7	\$ 11,115,920	\$ 7,958,704
Inversiones	8	<u>51,757,405</u>	<u>44,170,942</u>
Total activos corrientes		<u>62,873,325</u>	<u>52,129,646</u>
Total activos		<u>\$ 62,873,325</u>	<u>\$ 52,129,646</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	\$ 286,850	\$ 259,591
Total pasivos corrientes		<u>286,850</u>	<u>259,591</u>
Total pasivos		286,850	259,591
PATRIMONIO:			
Participaciones en fondos de inversión colectiva	10	62,586,475	51,870,055
Total patrimonio		<u>62,586,475</u>	<u>51,870,055</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 62,873,325</u>	<u>\$ 52,129,646</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.
UNIVERSITAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA

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	7,610,242	6,435,852
Gastos por valoración del portafolio	11	<u>3,196,476</u>	<u>1,930,378</u>
Resultado neto del portafolio		4,413,766	4,505,474
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Otros ingresos	12	55,778	13,953
Otros gastos	13	<u>1,799,425</u>	<u>1,500,666</u>
Resultado neto otras actividades de operación		<u>(1,743,647)</u>	<u>(1,486,713)</u>
Resultados de actividades de la operación		2,670,119	3,018,761
Ingresos financieros	14	<u>555,142</u>	<u>629,359</u>
Costo financiero neto		555,142	629,359
RENDIMIENTOS ABONADOS		<u>\$ 3,225,261</u>	<u>\$ 3,648,120</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.
UNIVERSITAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos)

	Nota	Participaciones en fondos de inversión colectiva	Aportes por identificar	Rendimientos	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		\$ 43,115,163	\$ 81,951	\$	\$ 43,197,114
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	8,440,392	232,549	0	8,672,941
Rendimientos generados		0	0	3,648,120	3,648,120
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,648,120)</u>	<u>(3,648,120)</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		51,555,555	314,500	0	51,870,055
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	10,560,587	155,833	0	10,716,420
Rendimientos generados		0	0	3,225,261	3,225,261
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,225,261)</u>	<u>(3,225,261)</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		<u>\$ 62,116,142</u>	<u>\$ 470,333</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 62,586,475</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.
UNIVERSITAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA

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

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Rendimientos abonados		\$ 3,225,261	\$ 3,648,120
Utilidad en la venta de inversiones, neto	11	<u>(10,349)</u>	<u>(6,307)</u>
		<u>3,214,912</u>	<u>3,641,813</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por pagar	9	27,259	35,293
Efectivo provisto en actividades de la operación		<u>27,259</u>	<u>35,293</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,242,171</u>	<u>3,677,106</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones	8	<u>(7,576,114)</u>	<u>(8,367,625)</u>
Flujo neto provisto en las actividades la inversión		<u>(7,576,114)</u>	<u>(8,367,625)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Movimiento neto en participaciones en fondos de inversión colectiva	10	<u>7,491,159</u>	<u>5,024,821</u>
Flujo neto provisto en actividades de financiamiento		7,491,159	5,024,821
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		3,157,216	334,302
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7	<u>7,958,704</u>	<u>7,624,402</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>\$ 11,115,920</u>	<u>\$ 7,958,704</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)