

Fiduciaria Colmena S.A.

***Rendir Fondo de Inversión
Colectiva Abierto***

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e Informe
del Revisor Fiscal***

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(En miles de pesos colombianos)

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de FIDUCIARIA COLMENA S.A. e inversionistas de RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814):

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He auditado los estados financieros adjuntos de RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de FIDUCIARIA COLMENA S.A., como sociedad administradora de RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814), es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, por el cumplimiento de las disposiciones a su cargo contenidas en el reglamento del Fondo y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros del Fondo están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros del Fondo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros del Fondo. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Sociedad Fiduciaria que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas aplicadas, así como evaluar la presentación general de los estados financieros del Fondo.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad del Fondo administrado por la Sociedad Fiduciaria, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814) al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente y fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades, el 20 de febrero de 2018.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Sociedad Fiduciaria ha llevado la contabilidad de RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814) conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores de la Fiduciaria se ajustaron al reglamento del Fondo; la correspondencia y los comprobantes de las cuentas del Fondo se llevan y se conservan debidamente.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Sociedad Fiduciaria no se ajustan al reglamento del fondo y/o a las decisiones de la asamblea o junta de socios y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad Fiduciaria como administradora del fondo o de terceros que estén en poder del fondo.



MILÍ GALINDO GAONA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 126042 - T

Designada por Deloitte & Touche Ltda.

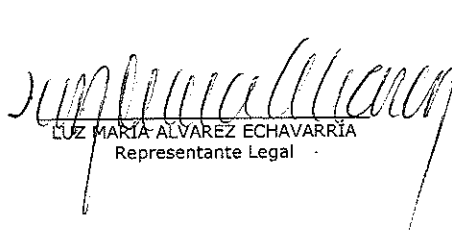
25 de febrero de 2019.


FIDUCIARIA COLMENA S.A.
RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO (10814)


ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Instrumentos Financieros			
Efectivo	7	\$ 5.558.955	\$ 3.755.022
Inversiones	8	<u>24.649.043</u>	<u>23.376.542</u>
Total activos corrientes		<u>30.207.998</u>	<u>27.131.564</u>
Total activos		<u>\$ 30.207.998</u>	<u>\$ 27.131.564</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	9	\$ <u>34.018</u>	\$ <u>41.034</u>
Total pasivos corrientes		<u>34.018</u>	<u>41.034</u>
Total pasivos		34.018	41.034
PATRIMONIO			
Participaciones en fondos de inversión colectiva	10	28.973.017	25.590.116
Aportes por identificar	10	885	822
Aportes por identificar	10	<u>1.200.078</u>	<u>1.499.592</u>
Total patrimonio		<u>30.173.980</u>	<u>27.090.530</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 30.207.998</u>	<u>\$ 27.131.564</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

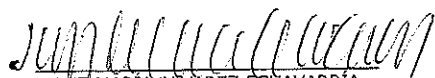

 MILÚ GALINDO GAONA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No 126042-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi Informe Adjunto)


FIDUCIARIA COLMENA S. A.
RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO (10814)

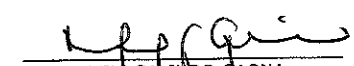
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	2018	2017
RESULTADO DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
Ingreso por valoración del portafolio	11	\$ 1.892.025	\$ 2.004.883
Gastos por valoración del portafolio	11	<u>(514.189)</u>	<u>(379.439)</u>
Resultado neto del portafolio		1.377.836	1.625.444
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Otros ingresos operacionales		3	13
Otros gastos operacionales	12	<u>(407.739)</u>	<u>(396.314)</u>
Resultado neto otras actividades de operación		<u>(407.736)</u>	<u>(396.301)</u>
Resultados de actividades de la operación		970.100	1.229.143
Ingresos financieros	13	<u>229.978</u>	<u>270.449</u>
Costo financiero neto		229.978	270.449
RENDIMIENTOS ABONADOS		<u>\$ 1.200.078</u>	<u>\$ 1.499.592</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

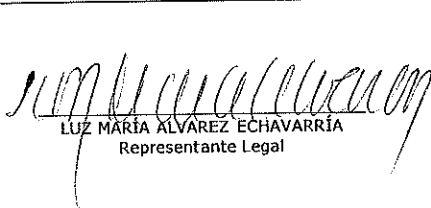

 MIL GALINDO GAONA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.126042-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi Informe Adjunto)

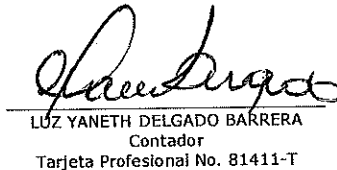
FIDUCIARIA COLMENA S. A.
RENDIR FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO (10814)

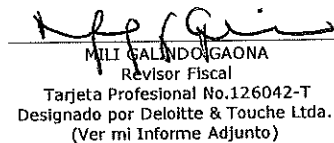
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Participaciones en fondos de inversión colectiva	Aportes por identificar	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		\$ 23.892.735	\$ 2.217	\$ 23.894.952
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	1.697.382	(1.396)	1.695.986
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	<u>1.499.592</u>	<u>-</u>	<u>1.499.592</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		27.089.709	821	27.090.530
Movimiento neto transacciones inversionistas	10	1.883.309	63	1.883.372
Rendimientos abonados a los inversionistas	10	<u>1.200.078</u>	<u>-</u>	<u>1.200.078</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		<u>\$ 30.173.096</u>	<u>\$ 884</u>	<u>\$ 30.173.980</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 LUZ MARÍA ALVÁREZ ECHAVARRÍA
 Representante Legal


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

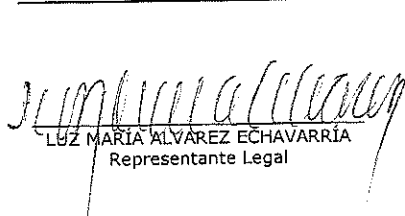

 MILÍ GALINDO GAONA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.126042-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi Informe Adjunto)

FIDUCIARIA COLMENA S. A.
RENDIR FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO (10814)

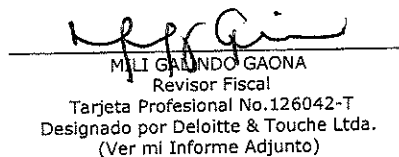
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Rendimientos abonados		\$ 1.200.078	\$ 1.499.592
Utilidad en la venta de inversiones, neto	11	<u>(352)</u>	<u>(152)</u>
		<u>1.199.726</u>	<u>1.499.440</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por pagar	9	<u>(7.016)</u>	<u>4.252</u>
Efectivo (usado en) provisto por actividades de la operación		<u>(7.016)</u>	<u>4.252</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.192.710</u>	<u>1.503.692</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones	8	<u>(1.272.149)</u>	<u>(3.392.120)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1.272.149)</u>	<u>(3.392.120)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Movimiento neto en participaciones en fondos de inversión colectiva	10	<u>1.883.372</u>	<u>1.695.986</u>
Flujo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>1.883.372</u>	<u>1.695.986</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO		1.803.933	(192.442)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7	<u>3.755.022</u>	<u>3.947.464</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>\$ 5.558.955</u>	<u>\$ 3.755.022</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 LUZ MARÍA ALVÁREZ ECHAVARRÍA
 Representante Legal


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


 MILI GALINDO GAONA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.126042-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi Informe Adjunto)