



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Servivalores GNB Sudameris S.A. – Comisionista de Bolsa:

He auditado los estados financieros de Rentaval Cartera Colectiva Abierta, administrada por Servivalores GNB Sudameris S.A. Comisionista de Bolsa, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 y los estados de resultados por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de la Comisionista, como sociedad administradora de Rentaval Cartera Colectiva Abierta, es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros de la Cartera Colectiva y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Rentaval Cartera Colectiva Abierta, administrada por Servivalores GNB Sudameris S. A. Comisionista de Bolsa al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 y los resultados de sus operaciones por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas sobre Rentaval Cartera Colectiva Abierta, en mi concepto:

- a. La contabilidad ha sido llevada por Servivalores GNB Sudameris S. A. Comisionista de Bolsa conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros de la Cartera Colectiva y los actos de los Administradores de la Sociedad Comisionista, se ajustan al reglamento de Rentaval Cartera Colectiva Abierta.
- c. La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevan y se conservan debidamente.
- d. En Servivalores GNB Sudameris S. A. que administra a Rentaval Cartera Colectiva Abierta, existen medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y los de terceros que están en su poder y se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto, en el balance general y en el estado de resultados, de los sistemas de administración de riesgos que le aplican a la Cartera Colectiva.



Paula Andrea Alvarado Arévalo
Revisor Fiscal de Servivalores GNB Sudameris S. A.-
Comisionista de Bolsa
T. P. 131885-T
Miembro de KPMG Ltda.

28 de enero de 2015