


SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S, A, COMISIONISTA DE BOLSA  
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)  
 (Miles de pesos colombianos)

|   | Notas | 31 de diciembre   |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | 2017              | 2016              |
| <b>ACTIVO</b>   |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 5     | 7.082.519         | 11.683.385        |
| <b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>            |       |                   |                   |
| Títulos de deuda  | 6     | 19.633.846        | 16.716.718        |
| Instrumentos de patrimonio  |       | -                 | -                 |
| <b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b> |       | <b>19.633.846</b> | <b>16.716.718</b> |
| <b>Total activos financieros a valor razonable</b>                                |       | <b>19.633.846</b> | <b>16.716.718</b> |
| Otras cuentas por cobrar, neto  | 7     | 147.263           | 154.000           |
| <b>Total activos financieros a costo amortizado</b>                               |       | <b>147.263</b>    | <b>154.000</b>    |
| <b>Total activos</b>  |       | <b>26.863.628</b> | <b>28.554.103</b> |
| <b>PASIVO</b>   |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar   | 8     | 39.586            | 36.044            |
| <b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>                               |       | <b>39.586</b>     | <b>36.044</b>     |
| <b>Total pasivos</b>  |       | <b>39.586</b>     | <b>36.044</b>     |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                   |                   |
| <b>Intereses controlantes</b>   |       |                   |                   |
| Activos netos de los inversionistas   | 9     | 26.824.042        | 28.518.059        |
| <b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>                                   |       | <b>26.824.042</b> | <b>28.518.059</b> |
| <b>Total patrimonio</b>   |       | <b>26.824.042</b> | <b>28.518.059</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>   |       | <b>26.863.628</b> | <b>28.554.103</b> |

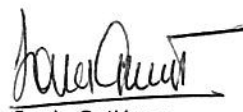
Las notas son parte integral de los estados financieros,



María Eugenia Arbeláez  
Representante Legal



Ana Lucía Parra  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 114860



Sonia Gutiérrez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 85010  
Designado por PricewaterhouseCoopers  
(Ver mi informe adjunto)

SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

|  | Notas | 31 de diciembre  |                  |
|--|-------|------------------|------------------|
|  |       | 2017             | 2016             |
| <b>Ingresos de actividades operacionales</b>                   |       |                  |                  |
| Ingresos financieros y valoración de inversiones               | 10    | 2.215.067        | 1.999.933        |
| <b>Total ingresos de actividades operacionales</b>             |       | <b>2.215.067</b> | <b>1.999.933</b> |
| <b>Gastos operacionales</b>                                    |       |                  |                  |
| Gastos financieros y valoración de inversiones                 | 11    | 375.711          | 314.558          |
| <b>Total gastos</b>  |       | <b>375.711</b>   | <b>314.558</b>   |
| <b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>               |       | <b>1.839.356</b> | <b>1.685.375</b> |
| <b>Impuesto sobre la Renta e Impuesto para la Equidad CREE</b> |       | -                | -                |
| <b>Utilidad neta del año</b>                                   |       | <b>1.839.356</b> | <b>1.685.375</b> |


Las notas son parte integral de los estados financieros.



María Eugenia Arbeláez  
 Representante Legal



Ana Lucía Parra  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional No. 114860



Sonia Gutiérrez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 85010  
 Designado por PricewaterhouseCoopers  
 (Ver mi informe adjunto)

SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A.  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y el 1 de enero de 2016)

(Miles de pesos colombianos)

|   | <b>Activos netos de los inversionistas</b> |
|---|--|
|   | <b>2017</b>                                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>21.953.791</b>                          |
| Resultado del año abonado               | 1.685.375                                  |
| Retiro de rendimientos                  | 4.878.893                                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>28.518.059</b>                          |
| Resultado del año abonado               | 1.839.356                                  |
| Liberación de reservas                  | (3.533.373)                                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>26.824.042</b>                          |




María Eugenia Arbeláez  
Representante Legal

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Ana Lucía Párra  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 114860




Sonia Gutiérrez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 85010  
Designado por PricewaterhouseCooper  
(Ver mi informe adjunto)

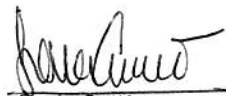
SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)  
 (Miles de pesos colombianos)

|  | 31 de diciembre    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2017               | 2016               |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                       |                    |                    |
| Utilidad neta del año  | 1.839.356          | 1.685.375          |
| <b>Más (menos) ingresos (gastos) que no afectaron el capital de trabajo:</b> |                    |                    |
| Valoración de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados        | (1.385.035)        | (1.065.910)        |
| Utilidad en venta de inversiones   | -                  | (14)               |
| Inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio                   | -                  | (349.524)          |
| Operaciones del mercado monetario y otros intereses                          | -                  | (13)               |
| Inversiones a costo amortizado   | -                  | (584.471)          |
| Fondos de garantías - fondo mutuos de inversión                              | -                  | 314.558            |
| Aumento (disminución) de inversiones   | -                  | (7.253.720)        |
| <b>Efectivo generado en actividad de operación</b>                           | <b>454.321</b>     | <b>(7.253.719)</b> |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos de operación</b>                       |                    |                    |
| Aumento activos financieros a costo amortizado                               | 6.737              | (147.723)          |
| (Disminución) aumento cuentas por pagar                                      | 3.542              | 6.082              |
| <b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>               | <b>10.279</b>      | <b>(141.641)</b>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                  |                    |                    |
| Adquisición de inversiones negociables con efecto en resultados              | (1.532.093)        | -                  |
| <b>Efectivo neto (usado en) actividades de inversión</b>                     | <b>(1.532.093)</b> | <b>-</b>           |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                  |                    |                    |
| Disminución en los activos netos de los inversionistas                       | (3.533.373)        | 4.878.893          |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación</b>     | <b>(3.533.373)</b> | <b>4.878.893</b>   |
| <b>(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>  | <b>(4.600.866)</b> | <b>(2.516.467)</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                        | 11.683.385         | 14.199.852         |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                  | <b>7.082.519</b>   | <b>11.683.385</b>  |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez  
 Representante Legal

  
 Ana Lucía Parra  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional No. 114860

  
 Sonia Gutiérrez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 85010  
 Designado por PricewaterhouseCoopers  
 (Ver mi informe adjunto)