

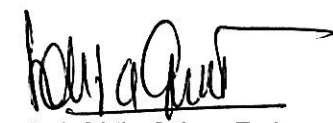
**SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAVAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)  
(Miles de pesos colombianos)

|   | Notas | 31 de diciembre   |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | 2019              | 2018              |
| <b>ACTIVO</b>   |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 6     | 13.879.982        | 15.939.313        |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                   |       |                   |                   |
| Títulos de deuda  | 7     | 30.001.663        | 19.440.647        |
| <b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b> |       | <b>30.001.663</b> | <b>19.440.647</b> |
| <b>Total activos financieros a valor razonable</b>                                |       | <b>30.001.663</b> | <b>19.440.647</b> |
| Otras cuentas por cobrar, neto  | 8     | 143.132           | 484.849           |
| <b>Total activos financieros a costo amortizado</b>                               |       | <b>143.132</b>    | <b>484.849</b>    |
| <b>Total activos</b>  |       | <b>44.024.777</b> | <b>35.864.809</b> |
| <b>PASIVO</b>   |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar   | 9     | 56.452            | 40.373            |
| <b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>                               |       | <b>56.452</b>     | <b>40.373</b>     |
| <b>Total pasivos</b>  |       | <b>56.452</b>     | <b>40.373</b>     |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                   |                   |
| Intereses controlantes  |       |                   |                   |
| Activos netos atribuibles a los adherentes  | 10    | 43.968.325        | 35.824.436        |
| <b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>                                   |       | <b>43.968.325</b> | <b>35.824.436</b> |
| <b>Total patrimonio</b>   |       | <b>43.968.325</b> | <b>35.824.436</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>   |       | <b>44.024.777</b> | <b>35.864.809</b> |

Las notas son parte integral de los estados financieros,

  
María Eugenia Arbelaez Cifuentes  
Representante Legal

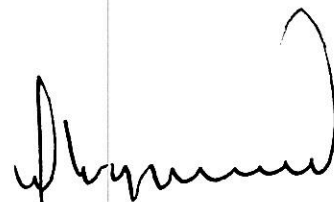
  
Ana Lucía Parra Moreno  
Contadora  
T.P. 114860-T

  
Sonia Cristina Gutiérrez Tirado  
Revisor Fiscal  
T.P. 85010 - T  
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
(Ver Informe adjunto)

**SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAVAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)  
(Miles de pesos colombianos)

|  | Notas | 31 de diciembre  |                  |
|--|-------|------------------|------------------|
|  |       | 2019             | 2018             |
| <b>Ingresos de actividades operacionales</b>       |       |                  |                  |
| Ingresos financieros y valoración de inversiones   | 11    | 2.130.499        | 1.972.506        |
| <b>Total Ingresos de actividades operacionales</b> |       | <b>2.130.499</b> | <b>1.972.506</b> |
| <b>Gastos operacionales</b>                        |       |                  |                  |
| Gastos financieros y valoración de inversiones     | 12    | 484.163          | 442.447          |
| <b>Total gastos</b>                                |       | <b>484.163</b>   | <b>442.447</b>   |
| <b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>   |       | <b>1.646.336</b> | <b>1.530.059</b> |
| Impuesto sobre la Renta                            |       | -                | -                |
| <b>Utilidad neta del año</b>                       |       | <b>1.646.336</b> | <b>1.530.059</b> |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
**María Eugenia Arbelaez Cifuentes**  
Representante Legal

  
**Ana Lucía Parra Moreno**  
Contadora  
T.P. 114860-T

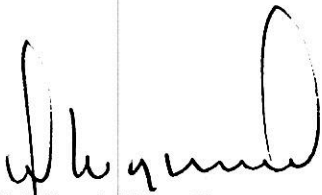
  
**Sonia Cristina Gutierrez Tirado**  
Revisor Fiscal  
T.P. 85010-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
(Ver informe adjunto)

**SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAVAL**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS ADHERENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y el 1 de enero de 2018)

(Miles de pesos colombianos)

|   | <u>Activos netos de los inversionistas</u> |
|---|--|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>26.824.041</b>                          |
| Resultado del año abonado               | 1.530.059                                  |
| Retiro de rendimientos                  | 7.470.336                                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>35.824.436</b>                          |
| Resultado del año abonado               | 1.646.336                                  |
| Adiciones                               | 6.497.553                                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>43.968.325</b>                          |



María Eugenia Arbelaez Cifuentes  
Representante Legal

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Ana Lucía Parra Moreno  
Contadora  
T.P. 114860-T



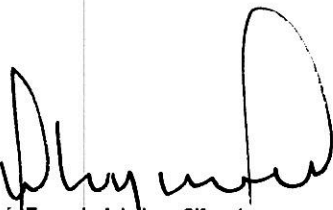
Sonia Cristina Gutierrez Tirado  
Revisor Fiscal  
T.P. 85010 -T

Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
(Ver informe adjunto)


SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S. A. COMISIONISTA DE BOLSA  
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAVAL  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)  
 (Miles de pesos colombianos)

|  | 31 de diciembre    |                   |
|--|--------------------|-------------------|
|  | 2019               | 2018              |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                       |                    |                   |
| Utilidad neta del año  | 1.646.336          | 1.530.059         |
| <b>Más (menos) ingresos (gastos) que no afectaron el capital de trabajo:</b> |                    |                   |
| Valoración de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados        | (1.542.399)        | (1.263.729)       |
| <b>Efectivo generado en actividad de operación</b>                           | <b>103.937</b>     | <b>266.330</b>    |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos de operación</b>                       |                    |                   |
| Disminución (aumento) activos financieros a costo amortizado                 | 341.717            | (337.587)         |
| Aumento cuentas por pagar  | 16.079             | 787               |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>    | <b>357.796</b>     | <b>(336.800)</b>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                  |                    |                   |
| Adquisición de inversiones negociables con efecto en resultados              | (9.018.617)        | 1.456.928         |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión</b>        | <b>(9.018.617)</b> | <b>1.456.928</b>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                  |                    |                   |
| Aumento en los activos netos atribuibles a los adherentes                    | 6.497.553          | 7.470.336         |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>                | <b>6.497.553</b>   | <b>7.470.336</b>  |
| <b>(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>  | <b>(2.059.331)</b> | <b>8.856.794</b>  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                        | 15.939.313         | 7.082.519         |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                  | <b>13.879.982</b>  | <b>15.939.313</b> |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez Cifuentes  
 Representante Legal

  
 Ana Lucía Parra Moreno  
 Contadora  
 T.P. 114860-T

  
 Sonia Cristina Gutiérrez Tirado  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 85010 -T  
 Designada por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
 (Ver informe adjunto)