

**SERVIVADORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL**

Estado de Situación Financiera

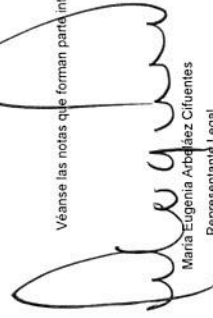
Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)

(Miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014	1 de Enero 2014
<b>Activo</b>				
Efectivo	6	\$ 8.391.330	5.063.776	9.398.100
<b>Activos financieros de inversión</b>				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda	7	\$ 7.724.457	17.893.856	11.393.543
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en instrumentos de Patrimonio	7	53.167	713.662	0
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	7	5.808.522	6.717.013	646.494
Inversiones a costo amortizado	8	6.277	64.208	117.221
		13.592.423	25.378.729	12.157.258
<b>Cuentas por cobrar, neta</b>				
Deudores		\$ 0	0	60.670
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 21.983.753</b>	<b>30.442.505</b>	<b>21.616.028</b>
<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>				
<b>Pasivo</b>				
<b>Cuentas por pagar</b>	9			
Comisiones y Honorarios		\$ 19.212	23.743	19.686
Costos y Gastos por Pagar		400	0	0
Impuestos		10.261	2.578	1.608
Acreedores Varios		89	89	89
		29.962	26.410	21.383
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 29.962</b>	<b>26.410</b>	<b>21.383</b>
<b>Activos Netos</b>	11			
Activos netos de los inversionistas		\$ 21.953.791	30.416.095	21.594.645
<b>Total Activos Netos</b>		<b>21.953.791</b>	<b>30.416.095</b>	<b>21.594.645</b>
<b>Total pasivo y Activos netos</b>		<b>21.983.753</b>	<b>30.442.505</b>	<b>21.616.028</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
 Maria Eugenia Arboleda Fuentes  
 Representante Legal

  
 Ana Lucía Parra Moreno  
 Contador

  
 Yeliska Padilla Márquez Salazar  
 Revisor Fiscal Suplente de Servivalores GNB Sudameris S.A.

T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 29 de enero de 2016)

**SERVIVADORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL**

Estados de Resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015

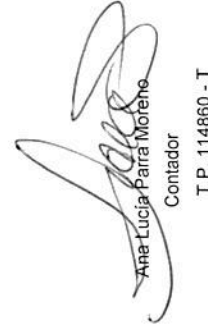
(Con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014)

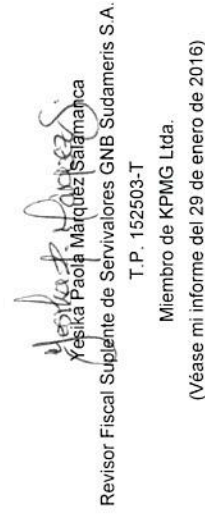
(Miles de pesos Colombianos)

	Nota 12	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>			
Operaciones del mercado monetario y otros intereses		\$ 286.349	117.796
Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda		733.918	423.765
Inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio		12.083	0
Inversiones a costo amortizado		1.556	0
Rendimientos en fondos de garantías - fondo mutuos de inversión		324.691	100.937
Rendimientos por venta de inversiones		2	21
<b>Total Otros Ingresos Operaciones Ordinarias</b>		<b>1.358.599</b>	<b>642.519</b>
<b>Gastos de Operaciones Ordinarias</b>	13		
Servicios de administración e intermediación		6.377	0
Comisiones		286.289	137.827
Por venta de inversiones		13	845
<b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>		<b>292.679</b>	<b>138.672</b>
<b>Rendimientos abonados</b>		<b>1.065.920</b>	<b>503.847</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
María Eugenia Arbeláez Cifuentes  
Representante Legal

  
Ana Lucía Parra Moreño  
Contador  
T.P. 114860 - T

  
Yesika Paola Márquez Salamanca  
Revisor Fiscal Suplente de Servivadores GNB Sudameris S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2016)

**SERVIVADORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL**

Estados de Resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014)

(Miles de pesos Colombianos)

**Ingresos de operaciones ordinarias**

	Nota 12	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Operaciones del mercado monetario y otros intereses		\$ 286.349	117.796
Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda		733.918	423.765
Inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio		12.083	0
Inversiones a costo amortizado		1.556	0
Rendimientos en fondos de garantías - fondo mutuos de inversión		324.691	100.937
Rendimientos por venta de inversiones		2	21
<b>Total Otros Ingresos Operaciones Ordinarias</b>		<b>\$ 1.358.599</b>	<b>642.519</b>


**Gastos de Operaciones Ordinarias**

Servicios de administración e intermediación		6.377	0
Comisiones		286.289	137.827
Por venta de inversiones		13	845
<b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>		<b>\$ 292.679</b>	<b>138.672</b>
<b>Rendimientos abonados</b>		<b>\$ 1.065.920</b>	<b>503.847</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
 María Eugenia Arbeláez Cifuentes  
 Representante Legal

  
 Ana Leticia Parra Moreno  
 Contador  
 T.P. 114860 - T

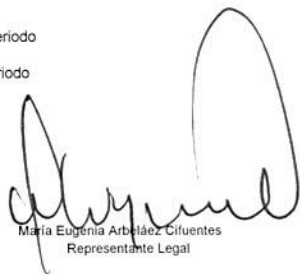
  
 Yesika Paola Marquet Salamanca  
 Revisor Fiscal Suplente de Servivadores GNB Sudameris S.A.  
 T.P. 152503-T

Miembro de KPMG Ltda.

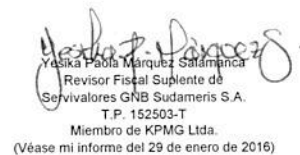
(Véase mi informe del 29 de enero de 2016)

**SERVIVALORES GNB SUDAMERIS S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAVAL**  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015  
 (Con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014)  
 (Miles de pesos Colombianos)

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Incremento en los activos netos	\$ 1.065.920	503.847
<b>Conciliación entre los Rendimientos Abonados y los flujos de efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación:</b>		
Inversiones	(746.001)	(423.765)
Utilidad en venta de inversiones	(2)	(21)
Operaciones del mercado monetario y otros intereses	(286.349)	(117.796)
Inversiones a costo amortizado	(1.556)	0
Fondos de garantías- fondo mutuos de inversión	(324.691)	(100.937)
Gastos por comisiones de administración y ventas de inversiones	<u>292.679</u>	<u>138.672</u>
	<b>(1.065.920)</b>	<b>(503.847)</b>
<b>Cambio en Activos y Pasivos netos</b>		
Disminución Cuentas por cobrar	0	0
Aumento Cuentas por pagar	3.552	60.670
Efectivo neto (usado en) las actividades de operación	<u>(1.062.368)</u>	<u>(438.150)</u>
<b>Flujos de efectivo provisto por (usado en) las actividades de inversión:</b>		
Disminución/(aumento) Inversiones	11.786.306	(13.221.471)
<b>Flujo de efectivo provisto por (usado en) las actividades de financiación:</b>		
Activos netos de los inversionistas	(8.462.304)	8.821.450
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<u>3.327.554</u>	<u>(4.334.324)</u>
Efectivo al inicio del periodo	5.063.776	9.398.100
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 8.391.330</u>	<u>5.063.776</u>

  
 María Eugenia Arbeláez Cifuentes  
 Representante Legal

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

  
 Yesika Pabla Márquez Salamanca  
 Revisor Fiscal Suplente de  
 Servivalores GNB Sudameris S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 29 de enero de 2016)