



FIDUPAIS S.A.
INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA
FIDUPAIS-RENTA CRECER
Información a corte del 31 de Diciembre de 2012

1. ASPECTOS GENERALES:

CCA Fidupaís - Renta Crecer, inició sus operaciones el 23 de junio de 2010

El objetivo de esta Cartera Colectiva es ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión de corto plazo, no especulativa, tendiente a obtener rentabilidad y seguridad acordes con un bajo perfil de riesgo, mediante la inversión en valores de contenido crediticio, que reúnan los requisitos establecidos en las disposiciones legales aplicables, calificados con mínimo de grado de inversión, salvo los títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, con un plazo máximo promedio ponderado para el vencimiento de 365 días.

2. INFORMACION DE DESEMPEÑO, COMPOSICION DE PORTAFOLIO Y EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD.

FIDUCIARIA DEL PAIS S.A. como administradora de la cartera colectiva realiza de manera mensual un comité de inversiones, donde se analizan principalmente las inversiones, los emisores, así como la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de las mismas, en concordancia a lo establecido en el decreto único 2555 de 2010.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo del comité, se observa y se evalúa el entorno económico, las diversas variables macroeconómicas (Tasas de Interés, Inflación, Tasa de Cambio) cuyos comportamientos aportan herramientas para el cumplimiento de la política de inversión,

2.1. Entorno Económico Externo e Interno

Global: Durante el segundo semestre de 2012 la incertidumbre fue continúa en el entorno internacional, varios aspectos como el ajuste fiscal de Europa, evitar el “Fiscal Cliff” o abismo fiscal en Estados Unidos cuyo acuerdo con la bancada republicana llegó a un acuerdo, bajo crecimiento del PIB de la Zona Euro y en Estados Unidos, reveladas por Bloomberg, Las continuas dudas sobre la solvencia de algunos Bancos Centrales (Grecia, España e Italia). La entrada en operación de un único regulador bancario de la Unión Europea salió de una primera sesión de negociaciones donde Alemania y Francia establecen el campo de acción del BCE en calidad de regulador. En el caso japonés se confirmó una nueva recesión (la tercera en cuatro años) debido principalmente al debilitamiento de las demás economías internacionales.

Colombia: El crecimiento anual de la economía colombiana fue 2.1% en el tercer trimestre de 2012, valor inferior al esperado, el cual no es comparable con una tasa del 7.5% observada en el mismo período de 2011 y de 4.9% en el trimestre anterior, en donde el sector construcción mostro una sorpresiva baja dinámica, acompañado del sector minero - petrolero e industrial.

En virtud de los anterior, durante el segundo semestre de 2012, se observó una continua intervención por parte del Banco de la República en política monetaria, tanto así que la tasa de intervención del emisor paso al 4.25% a final del año respecto al 5.0% del inicio de año.

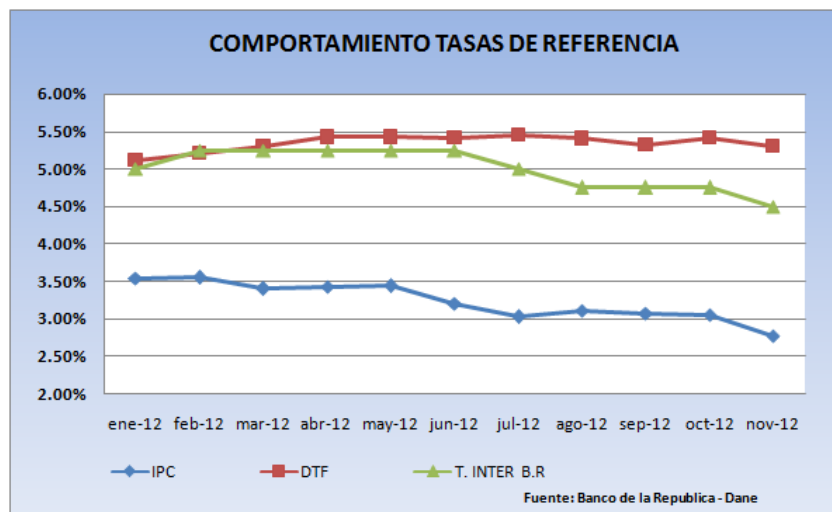
2.2 Principales Variables Macroeconómicas

Inflación: El comportamiento de los precios al consumidor corrido doce meses se ubica en 2.77%, cumpliendo con la meta de inflación establecida por el Banco de la República ubicándose dentro del rango del (2% - 4%).

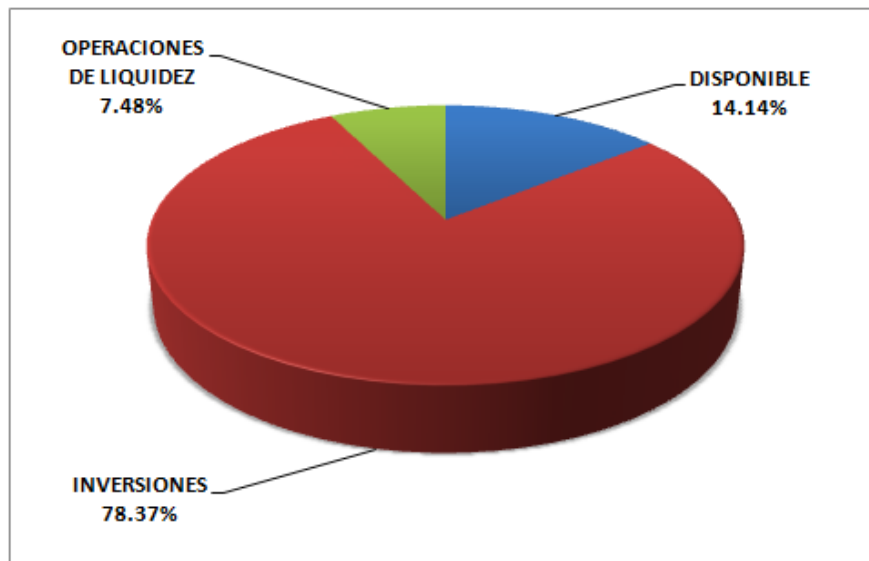
Tasas de Interés: Nuestro Banco Central claramente ha iniciado una política de tipo expansionista, con el objeto de dar una mayor dinámica al crecimiento económico sin dejar de lado las expectativas de inflación de mediano y largo plazo.

A lo largo de este primer semestre de 2012 la tasa repo ha sido alterada alcanzando su máximo nivel del 5.25%, no obstante para diciembre de 2012 la tasa de intervención en virtud de los acontecimientos en las economías internacionales y la dinámica de la economía colombiana se redujo al 4.25%.

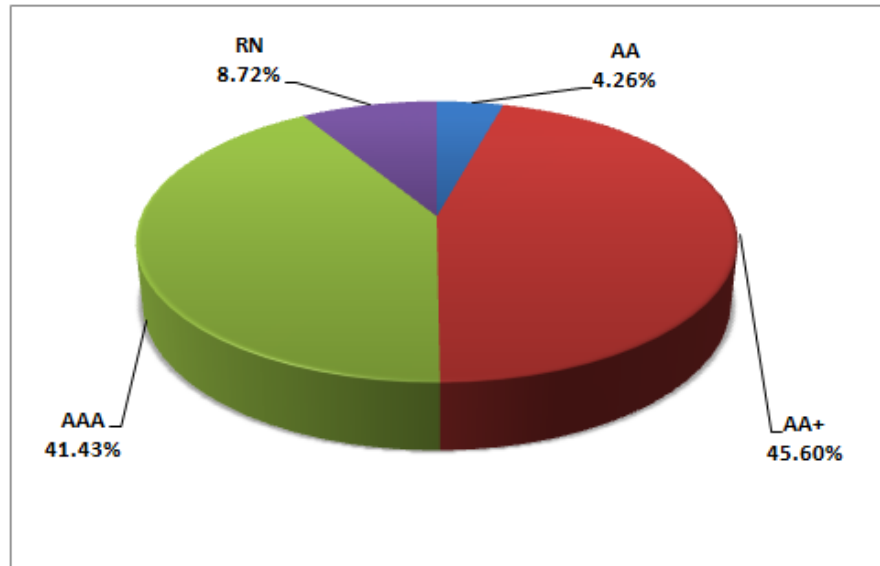
La DTF en términos efectivos anuales a 90 días a Diciembre de 2012 se sitúa en 5.27%.



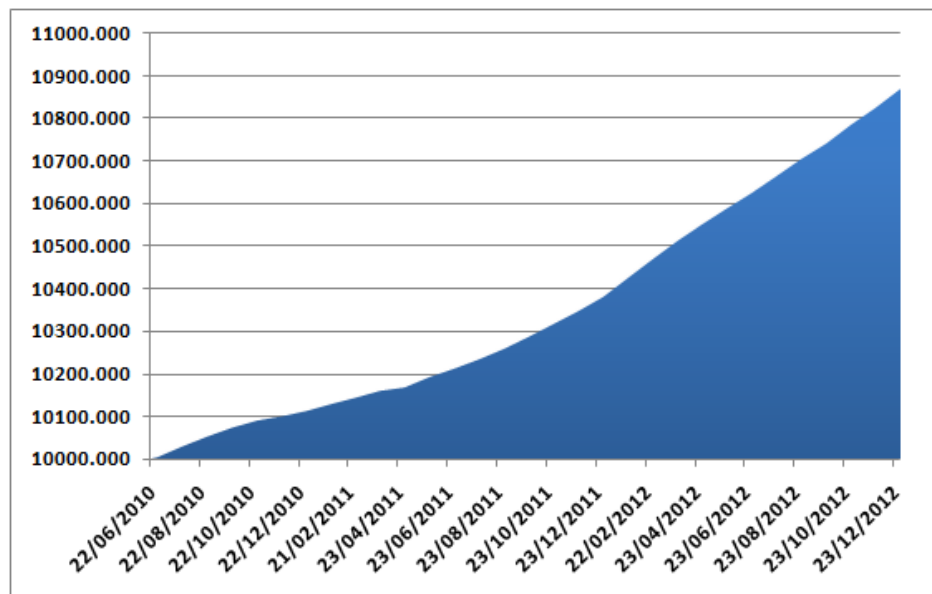
(i) **Composición del Activo:**



(ii) Composición del Activo por grado de Calificación:



Evolución del valor de la Unidad:



(iii) Datos Generales de la Cartera Colectiva:

Segundo Semestre Año 2012	VALOR PROMEDIO CARTERA COLECTIVA ABIERTA FIDUPAÍS RENTACRECER (Últimos 6 Meses)	VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRA DEL MES	RENTABILIDAD 30 DÍAS	DTF E.A PROMEDIO (Últimos 6 Meses)	IPC 12 MESES (a Diciembre 2012)
DICIEMBRE	\$ 5,369,705,868.59	10,869.943115	5.03%	5.34%	2.44%

ESTADOS FINANCIEROS, SUS NOTAS Y RELACION DE GASTOS:

RENDICION DE CUENTAS RENTA CRECER DICIEMBRE 2012

BALANCES GENERALES A 31 DE DICIEMBRE POR LOS AÑOS 2012-2011 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)			ANÁLISIS	
	dic-12	dic-11	VERTICAL(*)	HORIZONTAL
DISPONIBLE	983,165	415,298	14.16%	136.74%
PACTOS DE REVENTA	520,184	0	7.49%	N/A
INVERSIONES	5,448,464	1,567,848	78.45%	247.51%
CUENTAS POR COBRAR	1,154	80	0.02%	1346.84%
OTROS ACTIVOS	0	0	0.00%	N/A
TOTAL ACTIVOS	6,952,967	1,983,225	100.12%	250.59%
PASIVOS	8,214	7,479	0.12%	9.82%
TOTAL PASIVOS	8,214	7,479	0.12%	9.82%
BIENES FIDEICOMITIDOS	6,944,753	1,975,746	100.00%	251.50%
TOTAL PATRIMONIO	6,944,753	1,975,746	100.00%	251.50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,952,967	1,983,225		250.59%

ESTADO RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2012-2011 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)			ANÁLISIS	
	dic-12	dic-11	VERTICAL(*)	HORIZONTAL
INGRESOS OPERACIONALES:	242,925	77,116	3.50%	215.01%
GASTOS OPERACIONALES	56,790	26,821	0.82%	111.74%
Rendimientos abonados a fideicomitentes	186,135	50,295	2.68%	270.08%
Resultado operacional neto	0	0	0.00%	N/A

(*)Análisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre de 2012 en Miles de Pesos (\$6.944.753)

ANÁLISIS DE LA EVOLUCION DE LOS GASTOS				
Composicion de los Gastos	Comision Fiduciara	Perd.Vta Invers	Otros Gastos	Total Gastos
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
31jul-12	4,135		938	5,072
31ago-12	5,199	32	544	5,775
30-sep-12	5,248	29	798	6,075
31oct-12	5,200	5	1,522	6,727
30-nov-12	6,017	1	678	6,696
31dic-12	6,452		641	7,094
TOTALES	32,251	67	5,121	37,439

Análisis Gastos:

El Gasto más representativo en la cartera colectiva es la comisión fiduciaria con una participación de 86.14% respecto al total de los Gastos Operacionales, otros gastos con una proporción del 13.68% y pérdida en venta de inversiones con 0.18%. Frente al valor total de la cartera los gastos a diciembre de 2012 tuvieron una participación de 0.82%.

1. DATOS TECNICOS:

FIDUPAIS S.A CCA FIDUPAIS - RENTACRECER	
CONCEPTO	dic-12
VALOR CARTERA AL CIERRE (30-12-12)	6,944,753,249.37
VALOR DE LA UNIDAD	10,869.943115
NÚMERO DE UNIDADES EN CIRCULACIÓN	638,895.086754
NUMERO DE SUSCRIPTORES	290
RENTABILIDAD ÚLTIMOS 7 DIAS	5.76%
RENTABILIDAD HIST A 30 DIAS	5.03%
RENTABILIDAD HIST A 180 DIAS	4.61%

Nota:

Dando cumplimiento a lo establecido en el código de buen gobierno de la Sociedad Administradora, título 7.2 (conflictos de interés en la administración de carteras colectivas), se revela en el presente informe de rendición de cuentas, la participación de familiares o vinculados económicos dentro de la Cartera Colectiva Abierta Renta Crecer.