

FIDUPAIS S.A.
INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA
FIDUPAIS - LIBRANZAS PREMIUM POR COMPARTIMENTOS
(Renta Superior y Renta Más)
Información a corte del 31 de Diciembre de 2012

1. ASPECTOS GENERALES:

CCE Fidupais - LIBRANZAS PREMIUM, inició sus operaciones el 12 de julio de 2010

El objetivo de esta Cartera Colectiva es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión a plazo, con perfil de riesgo moderado, con inversiones en títulos valores de contenido crediticio (pagarés – libranzas, facturas) y valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE. La Sociedad Administradora en su labor de administración de la Cartera Colectiva, buscará obtener rentabilidades superiores a las que se encuentran en otros instrumentos de renta fija tradicionales (p. ej., CDT emitidos por establecimientos de crédito), así como las carteras colectivas abiertas del mercado monetario, derivadas de obtener condiciones de negociación competitivas respecto de los activos que conforman el portafolio de la Cartera Colectiva.

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, objetivo y estrategia establecida en el reglamento de la CCE Fidupais – LIBRANZAS PREMIUM.

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.

Fuente: DANE, Banco de la Republica, La República,

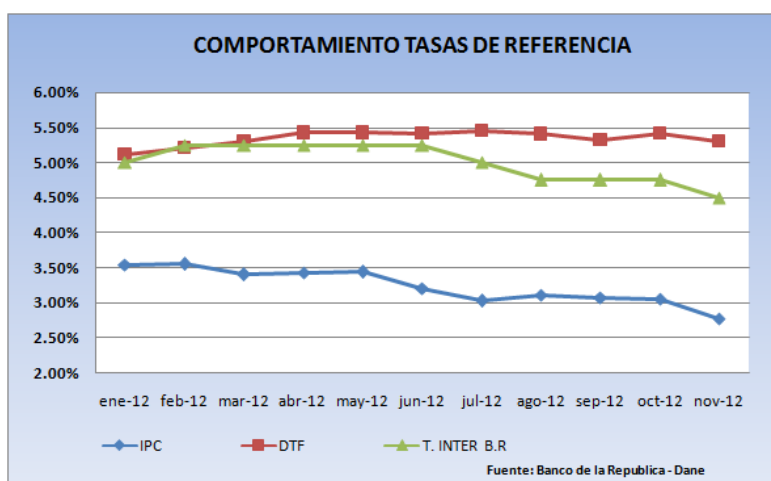
2.2 Principales Variables Macroeconómicas

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.

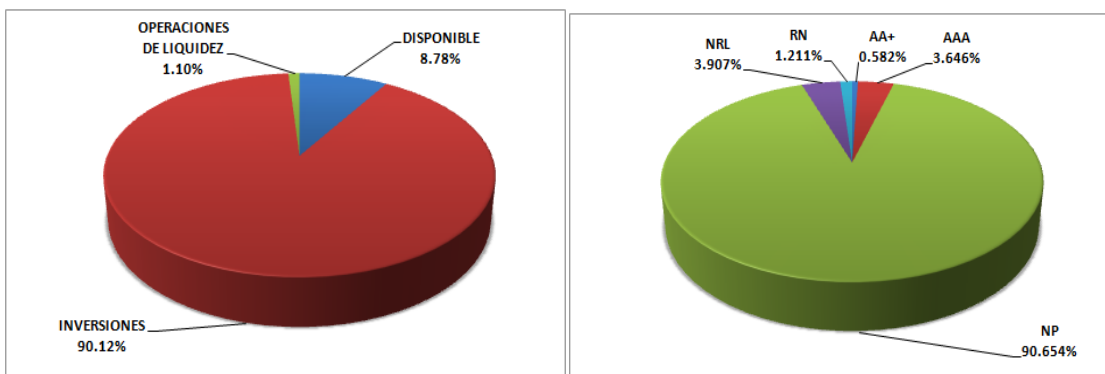
A lo largo de este primer semestre de 2012 la tasa repo ha sido alterada alcanzando su máximo nivel del 5.25%, no obstante para diciembre de 2012 la tasa de intervención en virtud de los acontecimientos en las economías internacionales y la dinámica de la economía colombiana se redujo al 4.25%.

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

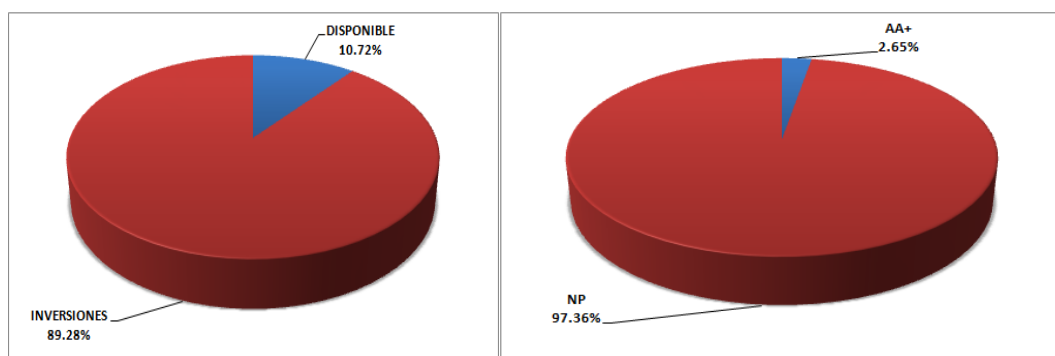


(i) **Composición del activo – Composición del activo por grado de calificación**

Compartimento Renta Superior

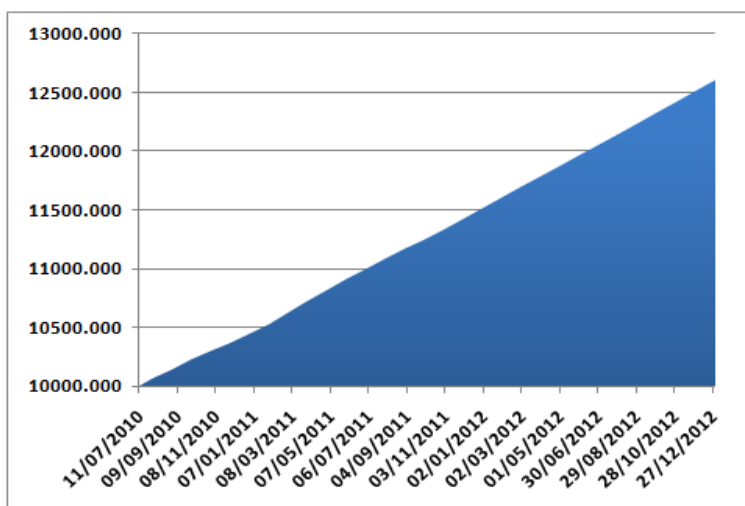


Compartimento Renta Más

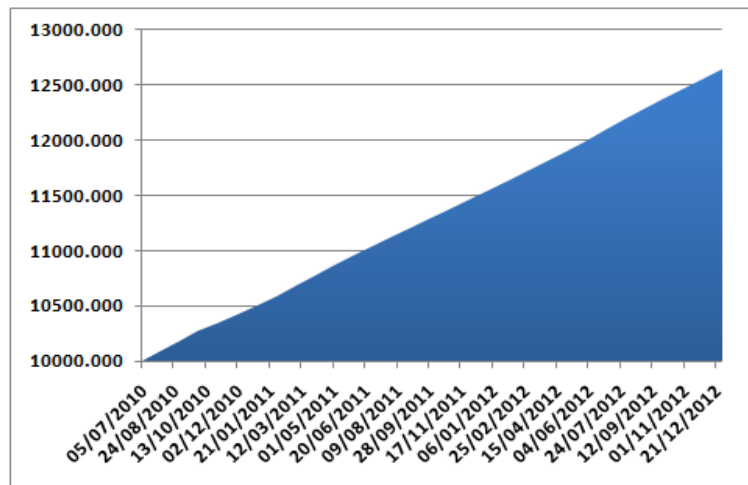


(II) **Evolución del valor de la Unidad:**

Compartimento Renta Superior



Compartimento Renta Más



(iii) Datos Generales de la Cartera Colectiva:

Compartimento Renta Superior:

Segundo Semestre Año 2012	VALOR PROMEDIO CARTERA COLECTIVA ESCALONADA LIBRANZAS PREMIUM Compart RENTA SUPERIOR (Ultimos 6 Meses)	VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRA DEL MES	RENTABILIDAD 30 DIAS	DTF E.A PROMEDIO (Ultimos 6 Meses)	IPC 12 MESES (a Diciembre 2012)
DICIEMBRE	\$ 50,216,980,102.13	12,606.832741	9.13%	5.34%	2.44%

Compartimento Renta Más:

Segundo Semestre Año 2012	VALOR PROMEDIO CARTERA COLECTIVA ESCALONADA LIBRANZAS PREMIUM Compart RENTA MAS (Ultimos 6 Meses)	VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRA DEL MES	RENTABILIDAD 30 DIAS	DTF E.A PROMEDIO (Ultimos 6 Meses)	IPC 12 MESES (a Diciembre 2012)
DICIEMBRE	\$ 8,135,218,856.00	12,641.660414	8.76%	5.34%	2.44%

Cartera Consolidada:

Segundo Semestre Año 2012	VALOR PROMEDIO CARTERA COLECTIVA ESCALONADA LIBRANZAS PREMIUM CONSOLIDADA (Ultimos 6 Meses)	VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRA DEL MES	RENTABILIDAD 30 DIAS	DTF E.A PROMEDIO (Ultimos 6 Meses)	IPC 12 MESES (a Diciembre 2012)
DICIEMBRE	\$ 58,361,535,123.05	12,620.539098	9.07%	5.34%	2.44%

3. ESTADOS FINANCIEROS, SUS NOTAS Y RELACION DE GASTOS CARTERA CONSOLIDADA:

RENDICION DE CUENTAS CONSOLIDADO LIBRANZAS PREMIUM DICIEMBRE 2012

BALANCES GENERALES A 31 DE DICIEMBRE POR LOS AÑOS 2012-2011			ANALISIS	
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	dic-12	dic-11	VERTICAL(*)	HORIZONTAL
DISPONIBLE	5,048,466	5,693,246	9.04%	-11.33%
PACTOS DE REVENTA	520,184	2,223,695	0.93%	-76.61%
INVERSIONES	50,057,899	45,585,224	89.59%	9.81%
CUENTAS POR COBRAR	135,735	2,262	0.24%	5900.48%
OTROS ACTIVOS	407,199	266,610	0.73%	52.73%
TOTAL ACTIVOS	56,169,483	53,771,037	100.52%	4.46%
PASIVOS	293,056	281,894	0.52%	3.96%
TOTAL PASIVOS	293,056	281,894	0.52%	3.96%
BIENES FIDEICOMITIDOS	55,876,427	53,489,143	100.00%	4.46%
TOTAL PATRIMONIO	55,876,427	53,489,143	100.00%	4.46%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,169,483	53,771,037		4.46%

ESTADO RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2012-2011			ANALISIS	
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	dic-11	dic-10	VERTICAL(*)	HORIZONTAL
INGRESOS OPERACIONALES:	8,762,463	7,580,403	15.68%	15.59%
GASTOS OPERACIONALES	3,705,120	3,080,446	6.63%	20.28%
Rendimientos abonados a fideicomitentes	5,057,343	4,499,957	9.05%	12.39%
Resultado operacional neto	0	0	0.00%	N/A

(*)Análisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre de 2012 en Miles de Pesos (\$55.876.427)

ANALISIS DE LA EVOLUCION DE LOS GASTOS				
Composicion de los Gastos	Comision Fiduciaria	Perd.Vta Invers	Otros Gastos	Total Gastos
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
31jul-12	272,866	0	56,769	329,635
31ago-12	274,242	0	55,853	330,095
30-sep-12	257,398	0	52,204	309,602
31oct-12	273,932	0	57,657	331,589
30-nov-12	257,647	0	61,144	318,791
31dic-12	258,766	0	73,121	331,887
TOTALES	1,594,851	0	356,748	1,951,600

Análisis Gastos:

El Gasto mas representativo en la cartera colectiva es la comision fiduciaria con una participaci3n de 81,72% respecto al total de los Gastos Operacionales, otros gastos con una proporcion del 18,28%. Frente al valor total de la cartera los gastos a Diciembre de 2012 tuvieron una participacion de 6.63%.

4. DATOS TECNICOS:

FIDUPAIS S.A	
CCE FIDUPAIS - LIBRANZAS PREMIUM - COMP. RENTA SUPERIOR	
CONCEPTO	dic-12
VALOR CARTERA AL CIERRE (30-12-12)	47,238,377,997.83
VALOR DE LA UNIDAD	12,606.832741
NÚMERO DE UNIDADES EN CIRCULACIÒN	3,747,045.667171
NUMERO DE SUSCRIPTORES	368
RENTABILIDAD ÚLTIMOS 7 DIAS	9.51%
RENTABILIDAD HIST A 30 DIAS	9.13%
RENTABILIDAD HIST A 180 DIAS	9.32%

FIDUPAIS S.A	
CCE FIDUPAIS - LIBRANZAS PREMIUM - COMP. RENTA MAS	
CONCEPTO	dic-12
VALOR CARTERA AL CIERRE (30-12-12)	8,638,049,396.75
VALOR DE LA UNIDAD	12,641.660414
NÚMERO DE UNIDADES EN CIRCULACIÒN	683,300.224329
NUMERO DE SUSCRIPTORES	348
RENTABILIDAD ÚLTIMOS 7 DIAS	8.87%
RENTABILIDAD HIST A 30 DIAS	8.76%
RENTABILIDAD HIST A 180 DIAS	9.23%

FIDUPAIS S.A	
CCE FIDUPAIS - FIDUPAIS LIBRANZAS PREMIUM - CONSOLIDADA	
CONCEPTO	dic-12
VALOR CARTERA AL CIERRE (30-12-12)	55,876,427,394.58
VALOR DE LA UNIDAD	12,620.539098
NÚMERO DE UNIDADES EN CIRCULACIÒN	4,427,420.014257
NUMERO DE SUSCRIPTORES	716
RENTABILIDAD ÚLTIMOS 7 DIAS	9.41%
RENTABILIDAD HIST A 30 DIAS	9.07%
RENTABILIDAD HIST A 180 DIAS	9.30%

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 Escalonada Fidupaís Libranzas Premium.