



**RENDICIÓN SEMESTRAL DE CUENTAS  
GRUPO NUTRESA S.A FIDEICOMISO**

Periodo informado:	01 septiembre 2017 al 28 febrero 2018
Código del negocio:	2947 - 313603
Nombre del negocio:	GRUPO NUTRESA S.A FIDEICOMISO
Agencia:	MEDELLIN
Director de Gestión a Cargo:	MARIA EUGENIA YEPES HOYOS Tel 5402000 Correo electrónico MYEPES@ALIANZA.COM.CO
Comercial a Cargo:	JAIME ERNESTO MAYOR ROMERO Tel 5402000 Correo electrónico JMAYOR@ALIANZA.COM.CO
Estado del negocio:	ACTIVO

**RENDICION COMPROBADA DE CUENTAS**

Con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en los numeral 8 del artículos 1234 y numeral 4 del artículo 1236 del Código de Comercio y en concordancia con lo instruido en la Circular Externa 007 de 2017 que modificó la Circular Básica Jurídica y la Circular Básica Contable y Financiero de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación presentamos la siguiente rendición de cuentas.

Igualmente, le comunicamos que la presente rendición comprobada de cuentas se argumenta en soportes y documentos que comprueban la veracidad de la información. Los soportes documentales que acreditan las diversas actuaciones de la fiduciaria están a su disposición en nuestras oficinas en caso de requerir la verificación o revisión física de tales documentos. Puede consultar las Direcciones de nuestras oficinas en la página de internet [www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co) ingresando a la opción Alianza Fiduciaria/Servicio al cliente/Oficinas/.

## 1. RESUMEN DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

### 1.1. CONSTITUCIÓN DEL NEGOCIO

Forma Jurídica:	FIDUCIA MERCANTIL
Fecha:	03/08/2009
Constituido Mediante:	DOCUMENTO PRIVADO
Escritura No:	NO APLICA
Notaría:	NO APLICA

### 1.2 DURACIÓN

El contrato fiduciario tiene una duración indefinida sin que pueda exceder el máximo legal.

### 1.3 OBJETO Y FINALIDAD DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

El Contrato de Fiducia tiene por objeto principal la creación del Fideicomiso Emisor y Prestamista denominado "Fideicomiso Grupo Nacional de Chocolates S.A.", con el fin de realizar la Emisión de Bonos de tal forma que con los recursos recibidos de dicha Emisión el Fideicomiso Emisor y Prestamista otorguen Préstamos a los Deudores. Adicionalmente, el Fideicomiso Emisor y Prestamista recibirá los pagos que realicen los Deudores por concepto de servicio de la deuda de cada uno de los Préstamos y con ellos atenderá el servicio de la deuda de los Bonos.

### 1.4 ANTECEDENTES DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

Mediante Otrosí firmado el 14 de junio de 2011, se modifica el Contrato de Fiducia, únicamente en lo que respecta al nombre asignado al Patrimonio Autónomo, que en adelante y para todos

los efectos legales se denominará FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A conservando el mismo Nit. 830.053.812-2.

#### 1.4.1 Descripción

Que el Fideicomitente desea constituir un patrimonio autónomo para que este último realice una emisión de bonos ordinarios por una suma de quinientos mil millones de pesos (COP 500.000.000.000), con la finalidad de recaudar recursos para otorgar préstamos al Fideicomitente y/o a sus sociedades subordinadas.

Que la Fiduciaria tiene la capacidad de proveer sus servicios financieros para constituir un patrimonio autónomo para que actúe como Fideicomiso Emisor y Prestamista, según las necesidades del Fideicomitente.

En virtud de lo anterior, el Fideicomitente y la Fiduciaria se han puesto de acuerdo en celebrar el presente Contrato de Fiducia.

### 1.5 PARTES DEL CONTRATO

#### 1.5.1 Fideicomitentes/Constituyentes

FIDEICOMITENTES/CONSTITUYENTES	PORCENTAJE
GRUPO NACIONAL DE CHOCOLATES S.A.	100,00 %

#### 1.5.2 Beneficiarios

Son beneficiarios del fideicomiso las personas que están debidamente registradas como tal en las bases de datos de Alianza Fiduciaria S.A.

BENEFICIARIOS	PORCENTAJE
GRUPO NACIONAL DE CHOCOLATES S.A.	100,00 %

#### 1.5.3 Acreedores Garantizados y Estado de la(S) Garantía(S)

No aplica

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: [defensoralianza@pgabogados.com](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

**1.5.4 Cesionarios de los Beneficios.**

No aplica

**1.5.5 Estado de las Condiciones Suspensivas o Resolutorias que Afecten la Adquisición o Perdida de los Derechos**

No aplica

**2. ESTADO ACTUAL, LOCALIZACIÓN E IDENTIFICACIÓN DE LOS BIENES DEL NEGOCIO FIDUCIARIO.**

Para los fines señalados en el contrato de fiducia, entregan el Fideicomiso Emisor y Prestamista los siguientes bienes:

1. Aporte Inicial. Los recursos recibidos por el Fideicomiso Emisor y Prestamista con ocasión de la emisión de los bonos.
2. Los Documentos de los préstamos.
3. Los recursos recibidos por el Fideicomiso Emisor y prestamista con ocasión de los préstamos.
4. Los rendimientos que produzcan los recursos anteriores en cabeza del Fideicomiso Emisor y prestamista.

**2.1 AVALÚO**

No aplica

**3. DESARROLLO Y EJECUCION DEL NEGOCIO.**

**3.1 GESTIÓN DE LAS OBLIGACIONES DE LA FIDUCIARIA**



Durante el periodo objeto de la presente rendición de cuentas ALIANZA FIDUCIARIA atendió las obligaciones contraídas en el contrato fiduciario realizando las siguientes actividades:

- Mantuvo y ejerció la titularidad jurídica de los bienes transferidos.
- Mantuvo los bienes del patrimonio autónomo separados de los suyos y de los que correspondan a otros negocios fiduciarios.
- Llevó una contabilidad separada de este negocio, de conformidad con las disposiciones legales que regulan la materia.
- Atendió los requerimientos y trámites del fideicomiso, enviando periódicamente los informes solicitados.
- Mantuvo invertidos los recursos en la Cartera Colectiva Abierta, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el contrato de fiducia.
- Las demás que fueron necesarias de acuerdo a la ley, para dar cumplimiento al objeto y finalidad del contrato Fiduciario.

### 3.2 EJECUCIÓN DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

El 20 de agosto de 2009, Alianza Fiduciaria, como vocera del Fideicomiso, informó a Deceval las condiciones de los bonos ordinarios colocados así:

Serie C5- Serie limitada a máximo el 20% del monto de la emisión:

Monto adjudicado: \$98.541 MM

Monto demandado: \$160.356 MM

Fecha de emisión: 20 de agosto de 2009

Plazo: 5 años

Fecha de vencimiento: 20 de agosto de 2014

Tasa de corte: IPC + 4,19% EA

Modalidad de pago de intereses: TV

Serie C7-

Monto adjudicado: \$131.815 MM

Monto demandado: \$273.716 MM

Fecha de emisión: 20 de agosto de 2009

Plazo: 7 años  
Fecha de vencimiento: 20 de agosto de 2016  
Tasa de corte: IPC + 4,96% EA  
Modalidad de pago de intereses: TV

Serie C10-

Monto adjudicado: \$135.482 MM  
Monto demandado: \$494.763 MM  
Fecha de emisión: 20 de agosto de 2009  
Plazo: 10 años  
Fecha de vencimiento: 20 de agosto de 2019  
Tasa de corte: IPC + 5.33% EA  
Modalidad de pago de intereses: TV

Serie C12-

Monto adjudicado: \$134.162 MM  
Monto demandado: \$559.509 MM  
Fecha de emisión: 20 de agosto de 2009  
Plazo: 12 años  
Fecha de vencimiento: 20 de agosto de 2021  
Tasa de corte: IPC + 5.59% EA  
Modalidad de pago de intereses: TV

En el mes de agosto de 2013, se firmó Otrosí al acta de condiciones del Reglamento de Crédito con cada una de las empresas deudoras al Fideicomiso, cambiando la tasa de liquidación de los intereses corrientes que se causen sobre el Monto Desembolsado para la serie C12 así:

- Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia S.A.S
  - ✓ Monto desembolsado : \$29.013.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
  
- Industria de Alimentos Zenú S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$39.361.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años



- ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
- Alimentos Cárnicos S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$20.013.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
- Compañía de Galletas Noel S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$14.975.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
- Industria Colombiana de Café S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$17.869.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
- Productos Alimenticios Doria S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$8.050.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA
- Compañía Nacional de Chocolates S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$9.332.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.96% EA

En el mes de febrero de 2014, se firmó Otrosí al acta de condiciones del Reglamento de Crédito con cada una de las empresas deudoras al Fideicomiso, cambiando la tasa de liquidación de los intereses corrientes que se causen sobre el Monto Desembolsado para la serie C12 así:

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: [defensoralianza@pgabogados.com](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

- Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia S.A.S
  - ✓ Monto desembolsado : \$29.013.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Industria de Alimentos Zenú S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$39.361.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Alimentos Cárnicos S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$20.013.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Compañía de Galletas Noel S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$14.975.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Industria Colombiana de Café S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$17.869.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Productos Alimenticios Doria S.A.S:
  - ✓ Monto desembolsado: \$8.050.000.000
  - ✓ Plazo Inicial: 12 años
  - ✓ Nueva tasa: 5.75% EA
  
- Compañía Nacional de Chocolates S.A.S:



- ✓ Monto desembolsado: \$9.332.000.000
- ✓ Plazo Inicial: 12 años
- ✓ Nueva tasa: 5.75% EA

En el mes de agosto de 2015, se firmó Otrosí # 3 al acta de condiciones del Reglamento de Crédito trasladando Alimentos Cárnicos S.A.S \$35.673.000.000 a Industrias de Alimentos Zenú S.A.S los cuales se encuentran colocados en el tramo C7.

En el mes de noviembre de 2015 se firmó el Otrosí N° 4. Al acta de condiciones del Reglamento de Crédito trasladando Industrias de Alimentos Zenú S.A.S \$27.600.000.000 a Alimentos Cárnicos S.A.S los cuales se encuentran colocados en el tramo C7.

- En el mes de Marzo de 2017 se causaron intereses con un IPC de 5.47% por los 10 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CÁRNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,8679%	131.252.517	136.390.485	467.780.742	156.612.555	131.478.171	70.551.591	81.782.217	1.175.848.278
C12	0,9016%	135.014.600	140.306.992	261.581.208	161.106.904	354.878.776	72.578.800	84.137.312	1.209.604.592
<b>TOTALES</b>		<b>266.267.117</b>	<b>276.697.477</b>	<b>729.361.950</b>	<b>317.719.459</b>	<b>486.356.947</b>	<b>143.130.391</b>	<b>165.919.529</b>	<b>2.385.452.870</b>

- En el mes de Abril de 2017 se causaron intereses con un IPC de 5.47 % por los 31 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CÁRNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,8679%	131.252.517	136.390.485	467.780.742	156.612.555	131.478.171	70.551.591	81.782.217	1.175.848.278
C12	0,9016%	135.014.600	140.306.992	261.581.208	161.106.904	354.878.776	72.578.800	84.137.312	1.209.604.592
<b>TOTALES</b>		<b>266.267.117</b>	<b>276.697.477</b>	<b>729.361.950</b>	<b>317.719.459</b>	<b>486.356.947</b>	<b>143.130.391</b>	<b>165.919.529</b>	<b>2.385.452.870</b>

- En el mes Mayo de 2017 se causaron intereses con un IPC de 4.66 % por los 10 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CÁRNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,2941%	44.476.743	46.217.815	158.514.018	53.070.345	44.553.209	23.907.389	27.713.043	398.452.562
C12	0,3062%	45.853.450	47.650.844	88.837.806	54.714.878	120.523.382	24.649.100	28.574.584	410.804.044
<b>TOTALES</b>		<b>90.330.193</b>	<b>93.868.659</b>	<b>247.351.824</b>	<b>107.785.223</b>	<b>165.076.591</b>	<b>48.556.489</b>	<b>56.287.627</b>	<b>809.256.606</b>

- Se realizó pago de intereses el 20 mayo de 2017. Oportunamente se recibieron de las empresas deudoras los recursos necesarios para cubrir el servicio de la deuda, el cual ascendió a la suma de \$ 7.136.277.392, liquidados con IPC anualizado, del 5.47%. De

igual manera se canceló a la DIAN \$976.735 por concepto de retención en la fuente por rendimientos financieros.

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	2,5968%	392.714.064	408.087.120	1.399.623.264	468.592.560	393.389.232	211.093.872	244.696.464	3.518.196.576
C12	2,6968%	403.845.800	419.676.016	782.422.584	481.891.192	1.061.487.448	217.092.400	251.665.376	3.618.080.816
<b>TOTALES</b>		<b>796.559.864</b>	<b>827.763.136</b>	<b>2.182.045.848</b>	<b>950.483.752</b>	<b>1.454.876.680</b>	<b>428.186.272</b>	<b>496.361.840</b>	<b>7.136.277.392</b>

- En el mes de junio de 2017 se causaron intereses con un IPC de 4.66% por los 30 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,8047%	121.694.781	126.458.605	433.717.206	145.208.115	121.904.003	65.414.063	75.826.881	1.090.223.654
C12	0,8375%	125.415.625	130.331.750	242.983.875	149.652.875	329.648.375	67.418.750	78.155.500	1.123.606.750
<b>TOTALES</b>		<b>247.110.406</b>	<b>256.790.355</b>	<b>676.701.081</b>	<b>294.860.990</b>	<b>451.552.378</b>	<b>132.832.813</b>	<b>153.982.381</b>	<b>2.213.830.404</b>

- En el mes de julio de 2017 se causaron intereses con un IPC de 4.66% por los 31 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,8315%	125.747.745	130.670.225	448.161.870	150.044.175	125.963.935	67.592.635	78.352.245	1.126.532.830
C12	0,8655%	129.608.625	134.689.110	251.107.515	154.656.195	340.669.455	69.672.750	80.768.460	1.161.172.110
<b>TOTALES</b>		<b>255.356.370</b>	<b>265.359.335</b>	<b>699.269.385</b>	<b>304.700.370</b>	<b>466.633.390</b>	<b>137.265.385</b>	<b>159.120.705</b>	<b>2.287.704.940</b>

- Se realizó pago de intereses el 20 Agosto de 2017. Oportunamente se recibieron de las empresas deudoras los recursos necesarios para cubrir el servicio de la deuda, el cual ascendió a la suma de \$ 6.846.972.778, liquidados con IPC anualizado, del 4.66%. De igual manera se canceló a la DIAN \$976.735 por concepto de retención en la fuente por rendimientos financieros.

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	2,4878%	876.229.994	390.957.770	1.340.874.444	448.923.510	376.876.822	202.233.262	234.425.394	3.370.521.196
C12	2,5911%	388.017.225	403.226.982	751.755.843	463.003.659	1.019.882.871	208.583.550	241.801.452	3.476.271.582
<b>TOTALES</b>		<b>764.247.219</b>	<b>794.184.752</b>	<b>2.092.630.287</b>	<b>911.927.169</b>	<b>1.396.759.693</b>	<b>410.816.812</b>	<b>476.226.846</b>	<b>6.846.792.778</b>

- En el mes de agosto de 2017 se causaron intereses con un IPC de 3.40% por los 11 días:



Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,2577%	38.971.971	40.497.555	138.895.146	46.501.965	39.038.973	20.948.433	24.283.071	349.137.114
C12	0,2697%	40.387.575	41.970.714	78.248.061	48.192.693	106.156.617	21.710.850	25.168.404	361.834.914
<b>TOTALES</b>		<b>79.359.546</b>	<b>82.468.269</b>	<b>217.143.207</b>	<b>94.694.658</b>	<b>145.195.590</b>	<b>42.659.283</b>	<b>49.451.475</b>	<b>710.972.028</b>

- En el mes de septiembre de 2017 se causaron intereses con un IPC de 3.40% por los 30 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,7044%	106.526.412	110.696.460	379.657.512	127.108.980	106.709.556	57.260.676	66.375.612	954.335.208
C12	0,7373%	110.410.675	114.738.626	213.912.849	131.748.137	290.208.653	59.352.650	68.804.836	989.176.426
<b>TOTALES</b>		<b>216.937.087</b>	<b>225.435.086</b>	<b>593.570.361</b>	<b>258.857.117</b>	<b>396.918.209</b>	<b>116.613.326</b>	<b>135.180.448</b>	<b>1.943.511.634</b>

- En el mes de octubre de 2017 se causaron intereses con un IPC de 3.40% por los 31 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,7279%	110.080.317	114.389.485	392.323.542	131.349.555	110.269.571	59.170.991	68.590.017	986.173.478
C12	0,7618%	114.079.550	118.551.316	221.021.034	136.126.042	299.852.098	61.324.900	71.091.176	1.022.046.116
<b>TOTALES</b>		<b>224.159.867</b>	<b>232.940.801</b>	<b>613.344.576</b>	<b>267.475.597</b>	<b>410.121.669</b>	<b>120.495.891</b>	<b>139.681.193</b>	<b>2.008.219.694</b>

- Se realizó pago de intereses el 20 Noviembre de 2017. Oportunamente se recibieron de las empresas deudoras los recursos necesarios para cubrir el servicio de la deuda, el cual ascendió a la suma de \$ 6.004.019.796, liquidados con IPC anualizado, del 3.40%. De igual manera se canceló a la DIAN \$ 1.157.831,00 por concepto de retención en la fuente por rendimientos financieros.

TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A.	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A.	TOTAL
0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
2,1752%	328.955.496	341.832.680	1.172.389.296	392.514.840	329.521.048	176.822.008	204.969.096	2.947.004.464
2,2786%	341.220.350	354.595.732	661.090.218	407.163.034	896.879.746	183.427.300	212.638.952	3.057.015.332
	<b>670.175.846</b>	<b>696.428.412</b>	<b>1.833.479.514</b>	<b>799.677.874</b>	<b>1.226.400.794</b>	<b>360.249.308</b>	<b>417.608.048</b>	<b>6.004.019.796</b>

- En el mes de noviembre de 2017 se causaron intereses con un IPC de 4.050% por los 10 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,2512%	37.988.976	39.476.080	135.391.776	45.329.040	38.054.288	20.420.048	23.670.576	340.330.784
C12	0,2622%	39.264.450	40.803.564	76.072.086	46.852.518	103.204.542	21.107.100	24.468.504	351.772.764
<b>TOTALES</b>		<b>77.253.426</b>	<b>80.279.644</b>	<b>211.463.862</b>	<b>92.181.558</b>	<b>141.258.830</b>	<b>41.527.148</b>	<b>48.139.080</b>	<b>692.103.548</b>

- En el mes de diciembre de 2017 se causaron intereses con un IPC de 4.050% por los 31 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,7814%	118.171.122	122.797.010	421.158.972	141.003.630	118.374.286	63.520.006	73.631.322	1.058.656.348
C12	0,8153%	122.091.175	126.876.986	236.542.989	145.685.957	320.910.233	65.631.650	76.083.796	1.093.822.786
<b>TOTALES</b>		<b>240.262.297</b>	<b>249.673.996</b>	<b>657.701.961</b>	<b>286.689.587</b>	<b>439.284.519</b>	<b>129.151.656</b>	<b>149.715.118</b>	<b>2.152.479.134</b>

- En el mes de enero de 2018 se causaron intereses con un IPC de 4.050% por los 31 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,7814%	118.171.122	122.797.010	421.158.972	141.003.630	118.374.286	63.520.006	73.631.322	1.058.656.348
C12	0,8153%	122.091.175	126.876.986	236.542.989	145.685.957	320.910.233	65.631.650	76.083.796	1.093.822.786
<b>TOTALES</b>		<b>240.262.297</b>	<b>249.673.996</b>	<b>657.701.961</b>	<b>286.689.587</b>	<b>439.284.519</b>	<b>129.151.656</b>	<b>149.715.118</b>	<b>2.152.479.134</b>

- Se realizó pago de intereses el 20 Febrero de 2018. Oportunamente se recibieron de las empresas deudoras los recursos necesarios para cubrir el servicio de la deuda, el cual ascendió a la suma de \$ 6.438.955.568, liquidados con IPC anualizado, del 4.050%. De igual manera se canceló a la DIAN \$1.263.389,00 por concepto de retención en la fuente por rendimientos financieros.

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	2,3365%	353.348.895	367.180.975	1.259.326.770	421.621.425	353.956.385	189.934.085	220.168.395	3.165.536.930
C12	2,4399%	365.375.025	379.697.238	707.888.187	435.985.731	960.369.039	196.411.950	227.691.468	3.273.418.638
<b>TOTALES</b>		<b>718.723.920</b>	<b>746.878.213</b>	<b>1.967.214.957</b>	<b>857.607.156</b>	<b>1.314.325.424</b>	<b>386.346.035</b>	<b>447.859.863</b>	<b>6.438.955.568</b>

- En el mes de febrero de 2018 se causaron intereses con un IPC de 3.680% por los 8 días:

Subserie	TASA	NOEL S.A.	MEALS S.A.	ALIMENTOS CARNICOS S.A	COLCAFE S.A.	ZENU S.A.	DORIA S.A.	CHOCOLATES S.A	TOTAL
C5	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-
C10	0,1983%	29.232.759	30.377.095	104.184.834	34.880.985	29.283.017	15.713.357	18.214.659	261.886.706
C12	0,2019%	30.234.525	31.419.678	58.577.247	36.077.511	79.469.859	16.252.950	18.841.308	270.873.078
<b>TOTALES</b>		<b>59.467.284</b>	<b>61.796.773</b>	<b>162.762.081</b>	<b>70.958.496</b>	<b>108.752.876</b>	<b>31.966.307</b>	<b>37.055.967</b>	<b>532.759.784</b>

### 3.3 GESTIÓN PARTICULAR DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

Durante el período informado se publicó mensualmente en página de la Superintendencia Financiera en el módulo SICOP, la información relevante al Fideicomiso Grupo Nutresa S.A

### 4. CUENTAS POR PAGAR A ALIANZA FIDUCIARIA S.A.

No hay cuentas por pagar a la Fiduciaria

### 5. ORGANOS DE ADMINISTRACION Y/O CONTROL

#### 5.1 Comité

No aplica

#### 5.2 Junta

No aplica

#### 5.3 Asamblea

No aplica

### 6. INFORME FINANCIERO

#### 6.1 Evolución de los Aportes y del Patrimonio del Negocio Fiduciario

Durante el periodo objeto de la presente rendición de cuentas la evolución de los aportes es la siguiente:

Aportes del fideicomitente

Periodo	Saldo Inicial	Saldo Final
201709 - 201802	-\$933,116,362.00	-\$933,116,362.00

#### 6.2 Fuentes y Usos de los Recursos

Los recursos para el cumplimiento de la obligación a los tenedores de bonos los aporta directamente a Deceval el Grupo Nutresa, donde a la fecha cumple a cabalidad con sus pagos.

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: [defensoralianza@pgabogados.com](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

### 6.2.1 Ingresos percibidos

En el Fondo vinculado al fideicomiso se presentaron los siguientes ingresos durante el periodo objeto de la Presente rendición de cuentas:

Encargo	Aportes	Periodo
10010014010	\$ 0,00	201709
10010014010	\$ 0,00	201710
10010014010	\$ 54,201,448	201711
10010014010	\$ 0,00	201712
10010014010	\$ 0,00	201801
10010014010	\$ 54,067,286	201802

### 6.2.2 Pagos -Giros Efectuados

Durante el periodo objeto de la rendición de cuentas se ejecutaron 15 pagos mediante transferencias ACH, o cheques electrónicos, o cheques de Gerencia etc.

Encargo	Retiros	Periodo
10010014010	(\$ 34.367.299,00)	201709
10010014010	(\$ 211.525.965,36)	201710
10010014010	(\$ 247.816.520,61)	201711
10010014010	(\$ 13.789.778,00)	201712
10010014010	\$ 2.185.242,00	201801
10010014010	(\$ 14.562.187,00)	201802

La Fiduciaria con el fin de prestar un mayor servicio al cliente remite en forma periódica los siguientes informes, a los correos autorizados:

Saldos semanales

Movimientos Semanales

Extractos Mensuales

### 6.2.3 Disponible

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: [defensoralianza@pgabogados.com](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono:+57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

El saldo de la cuenta matriz del proyecto a la fecha de corte asciende a la suma de:

Saldo	Encargo	Periodo
\$206,388,127.47	10010014010	201709
\$193,272,638.86	10010014010	201710
\$234,197,970.88	10010014010	201711
\$221,113,448.59	10010014010	201712
\$224,082,514.07	10010014010	201801
\$264,159,651.29	10010014010	201802

#### 6.2.4 PARTIDAS PENDIENTES POR IDENTIFICAR

Con fecha de corte de la presente rendición de cuentas no hay partidas pendientes por identificar.

#### 6.2.5 Gestiones Realizadas para su Identificación

No aplica

### 6.3 CREDITOS

#### 6.3.1 Tipo crédito contratado

No aplica

#### 6.3.2 Tipo de garantías otorgadas

No aplica

#### 6.3.3 Relación de Beneficiarios

No aplica

#### 6.3.4 Informe sobre estado de cada una de las obligaciones

No aplica

## 7. TERCEROS VINCULADOS AL NEGOCIO FIDUCIARIO

A fecha corte de la presente rendición de cuentas Alianza Fiduciaria como vocera del fideicomiso no ha suscrito contratos con terceros en el fideicomiso.

## 8. ESTADO DE LA COMISION FIDUCIARIA

Durante el periodo correspondiente a esta rendición la comisión fiduciaria manejo los siguientes saldos de causación:

Comisión cobrada durante el periodo:

PERIODO	NEGOCIO	NOMBRE	VALOR	FACTURA	ESTADO
201709	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 8.778.832,00	279062	PAGADO
201710	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 8.778.832,00	283731	PAGADO
201711	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 8.778.832,00	288485	PAGADO
201712	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 8.778.832,00	293196	PAGADO
201801	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 9.296.780,00	297942	PAGADO
201802	313603	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	\$ 9.296.780,00	302793	PAGADO

A continuación se detalla causación correspondiente a comisión fiduciaria durante el desarrollo del Fideicomiso:

\$ 764.370.933,00

## 9. PROCESOS JURIDICOS, QUEJAS Y/O RECLAMOS

### 9.1 Procesos Jurídicos

A fecha de corte de la presente rendición de cuentas no hay procesos jurídicos en el fideicomiso.



## 9.2 Quejas y/o Reclamos

A fecha de corte de la presente rendición de cuentas no hay quejas y/o reclamos en el fideicomiso.

## 10. INVERSIONES

### 10.1 Composición del portafolio de inversión por plazo especia, tasa y emisor.

A la fecha de corte de la presente rendición semestral de cuentas, el negocio fiduciario contaba con los recursos invertidos en el Fondo de Inversión Colectiva, en el Fondo CXC, en inversiones en Renta Fija y Renta Variable administradas por Alianza Fiduciaria.

La información correspondiente a las políticas de inversión rentabilidad y composición del portafolio del Fondo de Inversión Colectivo pueden ser consultadas en la página Web [www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

### 10.2 Políticas de inversión aplicables.

La información correspondiente a las políticas de inversión, rentabilidad y composición del portafolio del Fondo Inversión Colectiva pueden ser consultadas en la página web [www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

Se ha dado cumplimiento a las políticas establecidas por la normatividad vigente, el Comité de Riesgo de la Fiduciaria, el Comité de Inversión y la Junta Directiva del Encargo Fiduciario.

La Fiduciaria ha asistido mensualmente a los Comités de Inversión del Fondo Mutuo.

### 10.3 Valor en riesgo del mercado del portafolio y su portafolio y su comportamiento durante el periodo.

Fondo	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18*
Fondo Abierto Alianza	0,153%	0,132%	0,104%	0,113%	0,106%	0,102%
Fondo Abierto Gobierno	0,158%	0,117%	0,113%	0,119%	0,100%	0,102%
Fondo CXC	0,077%	0,077%	0,080%	0,086%	0,071%	0,058%

\* Información en proceso de transmisión ante SFC.

### 10.4 Rentabilidad del portafolio y comportamiento durante el periodo reportado, expresadas en términos efectivos anuales.

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero: Dr José Guillermo Peña Correo Electrónico: [defensoralianza@pgabogados.com](mailto:defensoralianza@pgabogados.com) - Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495 - Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá.

Durante el periodo informado los rendimientos causados del Fondo de Inversión Colectiva durante los últimos seis meses fue de 4.267 %

La rentabilidad está expresada en términos efectivos anuales (EA)

## 11. ESTADO ACTUAL NEGOCIO INMOBILIARIO

### 11.1 ALCANCE DE LAS FUNCIONES O ACTIVIDADES QUE DESARROLLA LA FIDUCIARIA.

No aplica

### 11.2 ESTADO ACTUAL EN LA OBTENCIÓN DE LAS CONDICIONES DE GIRO ESTABLECIDAS PARA EL PROYECTO.

No aplica

#### 11.2.1 LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN Y PERMISOS

No aplica

### 11.3 PÓLIZAS DE SEGUROS

#### 11.3.1 CONSTITUCION DE LA POLIZA

No aplica

#### 11.3.2 AFECTACIÓN DE LA PÓLIZA

No aplica

### 11.4 TERCEROS VINCULADOS

No aplica

#### 11.4.1 Tipo de vinculación al Fideicomiso y título traslativo del dominio

No aplica

#### 11.4.2 NUMERO DE VINCULACIONES



No aplica

#### 11.4.3 UNIDADES ESCRITURADAS

No aplica

#### 11.5 EJECUCION DEL DESARROLLO DEL PROYECTO INMOBILIARIO.

No aplica

##### 11.5.1 INFORME DEL INTERVENTOR

No aplica

##### 11.5.2 RESPONSABLE DE LA CONSTRUCCIÓN DEL PROYECTO. (6.1.4.2.13.2.3)

No aplica

##### 11.5.3 LAS SITUACIONES QUE HAYAN AFECTADO EL NORMAL DESARROLLO DEL PROYECTO INMOBILIARIO O LA EJECUCIÓN DEL FIDEICOMISO, Y DE LA CUAL HAYA TENIDO CONOCIMIENTO LA SOCIEDAD FIDUCIARIA. 6.1.4.2.13.2.4

No aplica

##### 11.5.4 ANTICIPOS POR LEGALIZAR

No aplica

##### 11.5.5 HECHOS RELEVANTES DEL PROYECTO INMOBILIARIO

No aplica

#### 12. ESTADO ACTUAL NEGOCIO – COMERCIALIZACIÓN PARTICIPACIONES FIDUCIARIAS

##### 12.1 RESPONSABLE DE CADA UNA DE LAS ETAPAS O FASES DEL PROYECTO Y DE LA OPERACIÓN DEL MISMO.

No aplica

**12.2 EL ALCANCE DE LAS FUNCIONES Y ACTIVIDADES QUE REALIZA LA SOCIEDAD FIDUCIARIA.**

No aplica

**12.3 EL ESTADO ACTUAL DE LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA INICIAR LAS DIFERENTES ETAPAS DEL PROYECTO, DE ACUERDO AL INFORME DEL PROMOTOR, CONSTRUCTOR, OPERADOR O INTERVENTOR.**

No aplica

**12.4 LA INDICACIÓN DEL GRADO DE AVANCE DEL PROYECTO.**

No aplica

**12.5 UN REPORTE SOBRE HECHOS RELEVANTES QUE AFECTEN EL PROYECTO Y LAS ACTIVIDADES LLEVADAS A CABO FRENTE A LOS MISMOS.**

No aplica

**12.6 INFORMACIÓN RELEVANTE DE LA ETAPA EN LA QUE SE ENCUENTRE EL PROYECTO.**

No aplica

**12.7 INFORME SOBRE EL ESTADO DEL ACTIVO SUBYACENTE.**

No aplica

**12.8 INFORME DE RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA GESTIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES.**

No aplica

**13. ANEXOS**

a. Estados financieros.



- b. Extracto de la CCA 28/02/2018
- c. En cumplimiento de lo dispuesto en las Instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT contenidas en la Parte I del Título IV del Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, amablemente solicitamos actualizar la información de su vinculación como cliente para lo cual lo invitamos a ingresar a nuestra página WEB [www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co) 'opción Productos y Servicios', descargar el formulario de actualización de datos según corresponda (Persona Jurídica, Persona Natural), diligenciar, adjuntar los soportes indicados en el mismo y hacerlo llegar a nuestras oficinas.

En el evento de generarse alguna inquietud respecto a la información reportada en la presente Rendición de Cuentas, agradecemos remitirla a la Revisoría Fiscal PricewaterhouseCoopers, Calle 100 No. 11A-35 Piso 6 de la Ciudad de Bogotá D.C., Teléfono: 57(1) 6340555 Ext. 10289.

Cordialmente,

  
MARIA EUGENIA YEPES HOYOS  
DIRECTOR DE GESTION

  
JAIME MAYOR ROMERO  
REPRESENTANTE LEGAL







SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI  
CONTABILIDAD

ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS  
312603-FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.  
Periodo: 201802

Página 3 de 3  
16/03/18 11:44 AM  
Programa: SCMRSLNA  
JONATHAN CAMILO MONSALVE N

BALANCE POR NATURALEZA MENSUAL

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
251157001001		DEL FIDUCIARIO	9,226,700.00			9,226,700.00
75140		IMPUESTOS	57,888.03		58,248.75	115,147.78
7514035		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GNF	57,888.03		58,248.75	115,147.78
751403501		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GNF	57,888.03		58,248.75	115,147.78
752		GANANCIAS Y PERDIDAS	3,250,888.48	5,014,122.52		1,736,765.96
75305		GANANCIAS Y PERDIDAS	3,250,888.48	5,014,122.52		1,736,765.96
7530500		GANANCIAS Y PERDIDAS	3,250,888.48	5,014,122.52		1,736,765.96
753050001		GANANCIAS Y PERDIDAS	3,250,888.48	5,014,122.52		1,736,765.96
75305001001		GANANCIAS	3,203,999.47		5,014,122.52	1,810,123.05
		TOTAL	15,898,575,648.15	15,898,575,648.15		0.00



b. Extracto de la CCA 28/02/2018

S1/AAAF

Fitch Ratings

Mes: Del 01 Febrero 2018  
 al 28 Febrero 2018  
 XXXXXX4010-5

FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.  
 RETIRO PERSONAL  
 MEDELLIN  
 PNJF TIPO C

Director Comercial: Jaime Mayor - Fideicomisos  
 E-Mail:

	Total Mes 2		Total Vigencia 2018
	Pesos	Unidades	Pesos
Saldo Inicial a 01 Febrero 2018	224,082,514.07	1,674,165,895	
Rendimientos después de gastos	630,286.97		1,405,369.48
Depósitos	54,067,286.00		54,067,286.00
Retiros	-14,562,187.00		-12,376,945.00
Gravamen a los movimientos financieros	-58,248.75		-49,507.78
Costo de transacciones	0.00		0.00
Retención en la fuente	0.00		0.00
Saldo Final a 28 Febrero 2018	264,159,551.29	1,968,333,179	
Rendimientos Entregados Susceptibles de Retención en la Fuente			476,239,08

Movimientos del Periodo					
Día	Detalle	Valor en pesos	Tip partip.	Valor unidad	No De Unidades
07	Retiro Retraido Cartera Fideicomiso 313603 - Cliente: Fideicomiso Grupo Nacional De Chocho	-8,298,720.00	PNJF TIPO C	153,930.509691	-69,414953
08	Retiro Consig.Banco De Occidente - Alianza Fiduciaria S.A. - 270881675	-87,429.00	PNJF TIPO C	133,936.572283	-6,652764
15	Retiro Consig.Bancolombia - Deposito Centralizado De Valores De Colombia Decevat S.A. - 3	-5,177,979.00	PNJF TIPO C	134,037,341905	-38,630689
23	Aporte TI.Aporte "Bancolombia 20 02 2018 Pago De Proveedores OKO".	54,067,286.00	PNJF TIPO C	134,144,859312	403,051494

Trasladados entre tipos de Participaciones					
Día	Detalle	Valor en pesos	Tip partip.	Valor unidad	No De Unidades

Rentabilidad Histórica (E.A.)						
Tipo de Participación	Ultimo Mes	Ultimos 6 Mes	Año corrido	Ultimo Año	Ultimos 2 Años	Ultimos 3 Años
PNJF TIPO C	3.554%	4.267%	3.888%	4.752%	5.667%	ND

Otros datos de su encargo							
Tip Part. Inicio Mes	Valor Unidad Inicio Mes	Tip Part. Fin de Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	% Comisión de Capital	% Comisión de Exito	Base Comisión
PNJF TIPO C	133,845,660562	PNJF TIPO C	134,204,744447	1.82	1.11	0.11	Saldos

Tipo fiduciarios	
<p>Para más información contáctenos en las siguientes líneas: Bogotá 6447700, Cali 5240659, Medellín 8850438, Barranquilla 3852525, Bucaramanga 6576458, Cartagena 6431096, Manizales 8850438, Pereira 3160320.</p> <p>Si un tipo de participación no tiene inversionistas se inactiva cuando ingrese uno nuevo de acuerdo al Num.1.4.2 Cap.XI de la CBCF se realizará un cierre donde el valor de la unidad del fondo será igual a \$10.000 Por lo tanto si no se ha cumplido con un periodo igual a un mes, semestre o año desde su reactivación la rentabilidad aparecerá como ND.</p>	<p>En aplicación del Decreto 2555 de 2010, le informamos que los reglamentos y prospectos de los Fondos de Inversión Colectiva se encuentran publicados en la siguiente dirección: <a href="http://www.alianza.com.co">www.alianza.com.co</a>. Asimismo, ahí también encontrará información relacionada con la composición de los portafolios y los datos del gerente del fondo.</p> <p>Expresa sus inconformidades sobre el extracto a nuestro Remisor Fiscal PricewaterhouseCoopers Ltda. Al Apartado Aéreo 83065 de Bogotá D.C.</p>

Usted dispondrá de 020 transacciones gratis en el próximo mes [www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

Observaciones

