SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2017
Con cifras comparativas al 31 de Diciembre 2016
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-1. Entidad Reportante

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB Sudameris (Antes Fondo de Pensiones Voluntarias GNB) (en adelante "El Fondo"), administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A. (en adelante "la Fiduciaria"), fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, (en adelante "la Superintendencia") mediante Oficio No. 2007068166-004 de diciembre 27 de 2007 bajo los parámetros establecidos en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y en la Circular Externa 17 de 2006 de la Superintendencia y conformado mediante escritura pública No. 232 de enero 18 de 2008, otorgada en la notaria Sexta del Circuito de Bogotá.

Servitrust GNB Sudameris absorbe mediante la figura jurídica de fusión a Fiduciaria GNB entidad que se disuelve sin liquidarse. Por lo tanto la administración del Fondo es asumida por Servitrust.

El Fondo se constituyó legalmente como patrimonio autónomo cuyo objeto es la administración o gestión de los recursos obtenidos de los aportes realizados por los afiliados y los Patrocinadores, para generar prestaciones acordadas en cada Plan al que se vinculen los Afiliados o los Patrocinadores, esta vinculación se legaliza mediante el lleno de requisitos del Formulario de vinculación.

La Fiduciaria actuando como administradora del Fondo, se rige por los criterios de clasificación, valoración y contabilización de inversiones establecidos en el capítulo I de la circular básica contable y financiera de la Superintendencia.

Por la administración del Fondo, la Fiduciaria percibe una comisión la cual será cobrada mensualmente y será calculada como el resultado promedio ponderado de la distribución de activos en cada uno de los fondos, portafolios o inversiones; el porcentaje de comisión difiere de acuerdo a la clase de portafolio y fondo que administre: Para el Portafolio GNB 2.00% E.A., para los Portafolios Ajustados el 2.00% E.A., para el Portafolio de Plan Institucional el 2,80% E.A y para los Portafolios de Inversiones Individuales el 3,00% E.A.

La Fiduciaria no garantiza a los afiliados un rendimiento mínimo previsto por los fondos obligatorios de pensiones, toda vez que las obligaciones que asume son de medio y no de resultado.

El Fondo tiene como domicilio principal la Carrera 7 No. 75-85/87 de Bogotá y su vigencia es indefinida, a menos que la Fiduciaria decida liquidarlo anticipadamente de acuerdo al reglamento del Fondo; en todo caso la duración del Fondo será igual a la duración de la Fiduciaria.

La Fiduciaria por decisión de su Junta Directiva y previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia podrá ceder el Fondo a otra entidad de igual naturaleza.

Los Afiliados al Fondo no podrán oponerse a la medida, aunque podrán solicitar el traslado del valor de sus aportes a otro fondo de pensiones voluntarias, antes de que se produzca la cesión.

El inicio de operaciones del Fondo fue el 14 de Agosto de 2008 y al 31 de Diciembre de 2017 el número de afiliados ascendió a 872.

(Continúa)

Nota-2. Bases de Preparación de los estados financieros individuales

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y a su vez modificado por el Decreto 2131 de 2016, leyes y normas que pudieran tener implicaciones contables y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control para preparadoras de información financiera que conforman el grupo 1. Las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia (NCIF) se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standars Board – IASB, por sus siglas en inglés) el 1 de enero de 2012 y las enmiendas durante el año 2012 por el IASB.

La Fiduciaria aplica a los presentes Estados Financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

(b) Bases de Medición.

Los estados financieros individuales del Fondo han sido preparados a Valor Razonable, así:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados; inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario (excepto por el tratamiento de la clasificación y valoración de inversiones dispuesto en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en el anexo al Decreto 2784 de 2012, de conformidad con lo dispuesto por el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014).

- Instrumentos financieros derivados (activos y pasivos) son valorizados al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Fondo. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$).

(d) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Realizada la evaluación se determinó que no existen juicios críticos que podrían tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Nota-3. Políticas Contables Significativas.

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros individuales a menos que se indique lo contrario.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por el Fondo.

3.1. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva del Fondo en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

3.2. Activos Financieros

3.2.1. Efectivo

El efectivo se compone de los recursos de alta liquidez con que cuenta el Fondo como: depósitos en el Banco de la República, depósitos en bancos y otras entidades financieras con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, que son usados por el Fondo en la gestión de sus compromiso a corto plazo.

3.2.2. Inversiones y operaciones del mercado monetario

Incluye las inversiones adquiridas por El Fondo con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

El Fondo valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios oficial para valoración INFOVALMER S.A. El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación se indica la forma en que se clasifican y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

(Continúa)

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables en títulos de deuda	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. En los días en que no es posible encontrar o estimar un precio justo de intercambio, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno Este procedimiento se realiza diariamente	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.
Negociables en instrumentos de patrimonio	A la vista	Inversiones en instrumentos de patrimonio con el propósito de obtener rendimientos vía valoración o venta.	Los valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y listados en Bolsas de Valores de Colombia se deberán valorar de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.

(Continúa)

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

(Continúa)

Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas

Los valores o títulos que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor Máximo %	Calificación Corto Plazo	Valor Máximo %
BB+,BB,BB-	Noventa (90)	3	Noventa(90)
B+,B,B-	Setenta (70)	4	Cincuenta(50)
CCC	Cincuenta (50)	5y6	Cero (0)
DD,EE	Cero(0)	5y6	Cero (0)

Para la determinación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

3.3 Operaciones con instrumentos financieros

Operaciones de Contado

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones La Fiduciaria generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados (especulación y cobertura) son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados.

3.4. Cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como intereses, pagos por cuenta de terceros y demás sumas por cobrar devengadas por cualquier otro concepto. Su duración no podrá exceder los 30 días.

3.5. Cuentas por pagar

Registra pagos tales como retiros y anulaciones de aportes, comisiones y honorarios por servicios, sumas recibidas en virtud de la relación contractual establecida en las promesas de compraventa y dineros adeudados a proveedores.

Igualmente, registra obligaciones tributarias causadas y pendientes de pago por concepto de impuestos, retenciones en la fuente y otras sumas.

(Continúa)

3.6. Otros Pasivos

Registra los valores correspondientes a aportes pendientes por identificar de los afiliados al Fondo y pasivos relacionados con las actividades de inversión.

3.7. Activo neto

Registra el valor del patrimonio del Fondo conformado por cuentas individuales de ahorro correspondientes a las cotizaciones de pensiones voluntarias. Dichos valores serán representados en unidades y se traducen en pesos diariamente.

En caso que deba anularse la operación se retirarán del patrimonio las mismas unidades que ingresaron.

Las unidades miden el valor de los aportes de los afiliados y representan cuotas del valor patrimonial del fondo; el mayor valor de la unidad representa los rendimientos obtenidos.

Los rendimientos diarios de las inversiones, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Sociedad Fiduciaria, se abonan diariamente a los afiliados en proporción al valor de sus aportes realizados en el Fondo.

De acuerdo con lo establecido en el reglamento del Fondo, los aportes y retiros se expresan en unidades, calculada al final del día en que se efectúe el retiro.

3.8. Ingresos de Operaciones Ordinarias

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo, tal como se describe a continuación.

Se reconoce ingresos financieros en el periodo contable cuando exista el derecho del Fondo de recibir interés por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses.

3.9. Reconocimiento de gastos

El fondo reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(Continúa)

Nota-4. Cambios normativos

Durante el año 2017 el Grupo GNB Sudameris, con el apoyo de un grupo interdisciplinario de profesionales liderado por la Gerencia de Gestión de Riesgos y contando con la asesoría de una firma externa, adelantó tanto para la matriz como para sus filiales nacionales e internacionales, el proyecto de diseño e implementación de la NIIF9 para instrumentos financieros (cartera, inversiones y cuentas por cobrar) conocido como IFRS9 por sus siglas en ingles. Lo anterior, incluye tres aspectos principales como son; a) Clasificación y medición, b) Modelo para el cálculo del deterioro o pérdida esperada y c) Contabilidad de cobertura. La implementación se realizó con el fin de dar cumplimiento a la normatividad referente a las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS 9 la cual rige a partir del 1° de Enero del 2018.

Producto de la implementación de la NIIF9, a continuación, se dan a conocer los impactos esperados para el Fondo de Pensiones Voluntarias por cada uno de los aspectos mencionados anteriormente:

a) Clasificación y medición

No se esperan impactos significativos, dado que Servitrust no realizará cambios relevantes a sus modelos de negocio actuales.

b) Deterioro

La aplicación del modelo de deterioro o pérdida esperada para el FPV en cuentas por cobrar y en cartera no tiene impactos ya que el FPV no tiene saldos en dichas cuentas.

Para el caso de las inversiones, éstas no presentan deterioro teniendo en cuenta que éstas se miden a valor razonable con cambios en resultados.

c) Contabilidad de cobertura

El FPV no requiere realizar contabilidad de cobertura, por lo tanto, no hay impacto en lo referente a este punto.

Nota-5. Efectivo

Los saldos de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Cuentas corrientes	$ 6,352	$ 94,263
Cuentas de ahorros nacionales	6,908,286	6,240,821
Cuentas de ahorros en el exterior	126,116	263,764
Total	**$ 7,040,754**	**$ 6,598,848**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 no existía ningún tipo de restricciones que afectaran la disponibilidad del efectivo.

(Continúa)

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores del riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Fondo mantiene fondos de efectivo:

Calidad Crediticia		31-Dic-17		31-Dic-16
BBB-	$	126,116	$	263,764
BRC1+		2,650,441		1,116,526
F1+		1,166,245		1,522,896
VRR1+		3,097,952		3,695,662
	$	**7,040,754**	**$**	**6,598,848**

Nota-6. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Títulos de deuda				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	$	7,498,068	$	9,176,925
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		35,251,009		34,576,459
Total títulos de deuda	$	42,749,077	$	43,753,384
Instrumentos de Patrimonio				
Emisores Nacionales		195,965		391,492
Emisores extranjeros		556,571		494,692
Total instrumentos de patrimonio	$	752,536	$	886,184
Instrumentos derivados, operaciones de contado y contabilidad de cobertura				
Operaciones de Contado – Compra sobre Títulos	$	1,614		-
De Cobertura – De Monedas (Peso/Dólar)	$	10,078		187,449
Total	**$**	**43,513,305**	**$**	**44,827,017**

(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Deuda.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	-	1,003,980
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	1,537,730	1,017,260
BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.A.	-	504,260
BANCO DAVIVIENDA S.A.	3,039,136	3,544,370
BANCO DE BOGOTA S. A.	3,036,112	4,555,380
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	1,020,144	510,825
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	2,006,560	1,006,830
BANCO POPULAR S.A.	1,531,855	1,017,930
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	3,010,490	3,536,825
BANCOLOMBIA S.A.	4,561,910	4,035,210
BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	4,097,750	4,579,674
BCSC S.A.	515,225	1,003,650
CITIBANK - COLOMBIA S.A.	1,531,715	503,205
CODENSA S.A. E.S.P.	2,542,900	-
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	1,019,530	2,034,240
EMGESA S.A. E.S.P.	549,670	531,175
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	3,035,525	4,023,560
INVERSIONES ARGOS S.A.	1,031,860	-
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	7,498,068	9,176,926
PROMIGAS S.A. E.S.P.	167,098	164,484
SURAMERICANA DE INVERSIONES S.A. SURAMERICANA	1,015,800	1,003,600
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	**42,749,078**	**43,753,384**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Patrimonio.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO POR EMISOR	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
FIC FONDO GNB ABIERTO	4,779	4,654
SCHRODERS ISF TOTAL RETURN ASIAN EQUITY	130,499	376,897
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	191,186	386,838
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL -SCHGEAC LX	426,072	-
ALLIANCE BERNSTEIN EMERGING MARKETS GROWTH	-	117,795
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO	**752,536**	**886,184**

(Continúa)

El siguiente es el detalle de las Operaciones de Contado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Operaciones de Contado			
Derechos de compra sobre títulos		120,974	-
Obligaciones de compra sobre títulos		(119,360)	-
Total Operaciones de Contado	**$**	**1,614**	**-**

Al 31 de Diciembre de 2017 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Operaciones de Contado.

El siguiente es el detalle de los derivados de cobertura posición activa y pasiva al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Posición activa			
Derechos de venta moneda peso dólar		1,501,454	5,007,971
Obligaciones de venta moneda peso dólar		(1,491,376)	(4,820,522)
Total posición activa	**$**	**10,078**	**187,449**
Posición pasiva			
Derechos de venta moneda peso dólar		-	(1,755,050)
Obligaciones de venta moneda peso dólar		-	1,758,382
Total posición pasiva	**$**	**-**	**3,332**

Fecha de vencimiento de los derivados de venta posición activa a 31 de Diciembre de 2017:

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION ACTIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
597	BANCOLOMBIA	CORTA	14/12/2017	11/01/2018	500,000	3,007.16	1,501,502	1,491,376
						CVA DIC 31/17	48	
						TOTAL	1,501,454	1,491,376
						NETO	10,078	

Fecha de vencimiento de los derivados de venta posición activa a 31 de Diciembre de 2016:

(Continúa)

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION ACTIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
563	BBVA	CORTA	02/03/2016	03/03/2017	522,000	3,388.08	1,747,654	1,564,815
571	BBVA	CORTA	16/12/2016	13/01/2017	585,000	3,014.74	1,759,431	1,755,381
15	BBVA	CORTA	16/12/2016	13/01/2017	520,000	3,014.74	1,503,788	1,500,326
						CVA DIC 31/16	2,902	
						TOTAL	5,007,971	4,820,522
						NETO	187,449	

A fecha 31 de Diciembre de 2017 no había derivados de venta en posición pasiva constituidos en los Fondos de Pensiones.

Fecha de vencimiento de los derivados de venta posición pasiva a 31 de Diciembre de 2016:

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION PASIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
14	DAVIVIENDA	CORTA	13/12/2016	13/01/2017	586,000	3,002.10	1,755,050	1,758,382
						TOTAL	1,755,050	1,758,382
						NETO		3,332

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 las operaciones con derivados no presentaban cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

Las anteriores inversiones están calificadas por el riesgo de crédito (solvencia) en Categoría A (Normal), además tienen un plazo de maduración de 0 a 30 días.

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB está definido bajo los siguientes perfiles: Portafolio GNB, Portafolio Ajustado Conservador, y Portafolios Individuales. Los Portafolios Individuales se encuentran clasificados en Portafolio Individual Schroder Asian Total Return Equities, Portafolio Individual AB Emerging Markets Growth, Portafolio Carlson Wagonlit, y Portafolio Individual I-colcap.

(Continúa)

Nota-7. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Aportes pendientes por recibir transferencia (1)	$ -	$ 87,902
Ajuste CVA para Derivados (2)	48	2,902
Cuenta por Cobrar Deceval (3)	122	-
Ajuste por concepto de retención	-	53
Total	**$ 170**	**$ 90,857**

(1) Corresponde a los aportes al 31 de Diciembre de 2016, los cuales fueron asignados el 02 de enero de 2017 a cada uno de los portafolios.

(2) Disminución pendiente por afectar en el Fondo por concepto de CVA del 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016.

(3) Cuenta por cobrar a Deceval por concepto de retención cobrada al Portafolio GNB del FPV el día 23 de Noviembre de 2017 en operación realizada con CDT Banco BBVA.

A continuación se presenta la descripción de los Forward que al final del día 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 tienen un mayor valor de derecho contra obligación en cada portafolio, lo cual causa su disminución por CVA y su ajuste pendiente en el Fondo.

No. Forward	Portafolio	Fecha Valoración	Emisor	Derecho	Obligación	CVA
597	52252	31/12/2017	BANCOLOMBIA	1,501,502	1,491,376	48
TOTAL CVA A AJUSTAR EN EL VALOR DE FORWARD A FECHA 31-12-2017						**48**

No. Forward	Portafolio	Fecha Valoración	Emisor	Derecho	Obligación	CVA
15	52251	31/12/2016	BBVA COLOMBIA	1,503,788	1,500,326	99
563	52252	31/12/2016	BBVA COLOMBIA	1,747,654	1,564,815	2,687
571	52252	31/12/2016	BBVA COLOMBIA	1,759,432	1,755,381	116
TOTAL CVA A AJUSTAR EN EL VALOR DE FORWARD A FECHA 31-12-2016						**2,902**

(Continúa)

Nota-8. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Comisiones y honorarios (1)	$	83,956	87,291
Retención en la Fuente		3,186	3,243
Total	**$**	**87,142**	**90,534**

(1) Las comisiones y honorarios corresponde al valor de la comisión Fiduciaria que se causa a diario en cada uno de los fondos y su regularización se da el día 16 de Enero de 2018 y 21 de Enero de 2017 respectivamente vía traslado físico a la cuenta corriente de la Sociedad Fiduciaria.

Nota-9. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Aportes pendientes por transferir (1)	$	-	87,902
Ajuste CVA para Derivados (2)		66	2,768
Otros pasivos diversos (3)		3,157	3,157
Provisión de Gastos (4)		6,872	4,964
Total	**$**	**10,095**	**98,791**

(1) Corresponde a los aportes al 31 de Diciembre de 2016, los cuales fueron asignados el 02 de enero de 2017 a cada uno de los portafolios.

(2) Aumento pendiente por afectar en el Fondo por concepto de CVA del día 28 de Diciembre de 2017 y 28 de Diciembre de 2016.

A continuación se presenta la descripción de los Forward que al final del 28 de Diciembre de 2017 y 28 de Diciembre de 2016 tenían un mayor valor de derecho contra obligación en cada portafolio, lo cual causó en su momento una disminución por CVA y ajuste al Fondo y se efectuó reversión a fecha 02 de Enero de 2017.

No. Forward	Portafolio	Fecha Valoración	Emisor	Derecho	Obligación	CVA
597	52252	28/12/2017	BANCOLOMBIA	1,500,934	1,491,186	66
TOTAL CVA A AJUSTAR EN EL VALOR DE FORWARD A FECHA 28-12-2017						**66**

(Continúa)

No. Forward	Portafolio	Fecha Valoración	Emisor	Derecho	Obligación	CVA
563	52252	28/12/2016	BBVA COLOMBIA	1,746,691	1,573,980	2,768
TOTAL CVA A AJUSTAR EN EL VALOR DE FORWARD A FECHA 28-12-2016						**2,768**

(3) Los pasivos diversos corresponden a consignaciones en exceso realizadas por un cliente, se espera envío de cuenta de cobro para regularizar la partida.

(4) El siguiente es el detalle de la Provisión de Gastos (Deceval, Bolsa de Valores, Extractos, Revisoría, Sebra) para cada Portafolio al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
FPV Portafolio GNB	$	2,931	$	1,026
FPV Portafolio Conservador Pesos		1,640		1,464
FPV Portafolio Schroder Asian Total Return Eq		656		807
FPV Portafolio AB Emerging Markets Growth		1,542		1,637
FPV Portafolio I–Colcap		103		30
	$	**6,872**	**$**	**4,964**

Nota-10. Activos Netos

El siguiente es el detalle de las cuentas individuales y de recaudos en proceso al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Cotizaciones voluntarias dependientes	$	13,958,208	$	14,724,682
Cotizaciones voluntarias independientes		36,498,775		36,599,369
Recaudos en proceso		9		14
Total	**$**	**50,456,992**	**$**	**51,324,065**

El valor de la unidad del fondo al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es de 14,338.211580 y 13,536.097636 respectivamente, y el valor final del Fondo en unidades al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es de 3,519,057.617396 y 3,791,644.126724 respectivamente.

(Continúa)

Nota-11. Cuentas de Revelación de Información Financiera

El siguientes es el detalle de las cuentas contingentes al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

Deudoras		31 de Diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Retención en la fuente contingente	$	423,961	643,852

Nota-12. Riesgos Financieros y Operativos

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB es una alternativa de inversión diseñada para el crecimiento de capital a mediano y largo plazo, pensando en el perfil de riesgo de cada inversionista, este instrumento cuenta con varios fondos individuales que se ajustan a las necesidades y expectativas de sus adherentes.

Administración y gestión del riesgo

Las actividades del Fondo de Pensiones Voluntaria GNB lo exponen a variedad de riego financiero: riesgo de mercado (valor razonable por tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y valor de fondos de inversión colectiva) riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Además de lo anterior el fondo está expuesto a riesgos operacionales y legales.

Para su manejo la Fiduciaria cuenta con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva, apoyada por el Comité de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria, y finalmente ejecutada por el Gerencia Nacional de Riesgos; cuyo objetivo principal es verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control, así como por las políticas, estrategias y controles adoptados internamente. Todo esto, enmarcado dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), en los siguientes capítulos:

- Normativa sobre las "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez". "Metodología Para La Medición Y Reporte Estándar Del Riesgo de Liquidez para los Fondos de Pensiones Voluntarias."

- Capítulo XXI "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado". Expedido por la Circular Externa 051 de 2007, vigente a partir de junio 24 de 2008, que modifica las reglas contenidas en el Capítulo XX "Parámetros mínimos de administración de riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas para la realización de sus operaciones de tesorería" y las integra al nuevo texto del Capítulo XXI. Adicionalmente, La Circular Externa 051 de 2007 modifica la metodología de cálculo del riesgo de mercado.

- Capítulo XXIII "Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo". Expedido en la Circular Externa 049 de 2006.

Con lo anterior la fiduciaria busca proteger los recursos administrados, procurando brindar a los clientes seguridad, liquidez y rentabilidad dentro de los criterios de verificación, existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación.

(Continúa)

Las principales fortalezas de la Fiduciaria en la labor de administración de riesgo a través de los fondos de Pensiones voluntarias son:

- Objetivos y políticas de riesgo, establecidas en los más altos niveles de la organización y claramente definidas a través de manuales.

- Un Comité de Riesgo e Inversión cuyos miembros son invitados permanentes de la Fiduciaria, alta dirección y Front Office que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos mercado (SARM), Liquidez, (SARL) y revisar, aprobar o recomendar los Cupos de emisor y contraparte.

- Independencia entre las áreas de Front, Middle y Back Office, lo cual disminuye la posibilidad de conflictos de interés.

- Respaldo y tradición de la matriz Banco GNB Sudameris S.A., especialmente en aspectos tecnológicos y de administración de riesgo.

- Monitoreo continuo de las operaciones de tesorería, a través de diversos modelos y controles por medio de indicadores.

- Aplicación de herramientas y asignación de recursos tecnológicos y humanos en la administración de riesgos.

- Procedimientos y políticas apropiadas para garantizar una administración de riesgo efectiva.

La Política de Riesgo del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB está definida sobre los principios de seguridad, criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación. Las Inversiones Admisibles en que se inviertan los recursos del Fondo estarán expuestas, a los siguientes riesgos:

a. Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado del Fondo de Pensiones Voluntario administrado por la Fiduciaria se mide a través de los diferentes análisis que se realizan basados en técnicas reconocidas para la administración del riesgo financiero, con el objetivo de controlar los niveles de pérdida a los que se puede encontrar expuesto el fondo en sus inversiones de activos financieros por la volatilidad en los mercados en los que puede participar.

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Fiduciaria, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

La Sociedad ha adoptado un sistema de gestión de riesgos de mercado, el cual le permite identificar, medir, monitorear, controlar y reportar las exposiciones a los riesgos generados por las inversiones de la Sociedad así como de los portafolios administrados. Las políticas definidas en el esquema del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) se encuentran consignadas en el Manual de Inversiones y buscan mantener la consistencia de la misión y filosofía de los Fondos administrados.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Fondo en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones

(Continúa)

macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad, volatilidad y liquidez.

La Fiduciaria utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de cada fondo o portafolio administrado por la Fiduciaria.

La herramienta de Riesgos incorpora la medición de Valor en Riesgo VaR y establece la cuantificación de los mismos a través de cada uno de los factores de riesgo a los que tienen exposición los diferentes instrumentos que conforman los portafolios de inversión administrados por la Sociedad fiduciaria

La Fiduciaria ha establecido cupos de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos cupos son controlados diariamente por la Gerencia de Gestión de Riesgos. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos del área del Front Office en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones del Fondo de Pensiones Voluntario a 31 de Diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2017

Cifras en Millones	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días	Total
Efectivo	$ 7,040,754						$ 7,040,754
Inv. A Valor Razonable		$ 505,650	$ 1,504,390	$ 4,058,204	$ 8,685,595	$ 28,006,930	$ 42,760,769
Inv.A Variacion Patrimonial	$ 752,536.37						$ 752,536
Inv. A Costo Amortizado							$ 0
Total	$ 7,793,289.93	$ 505,650.00	$ 1,504,390.00	$ 4,058,204.12	$ 8,685,595.00	$ 28,006,929.51	$ 50,554,059

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2016

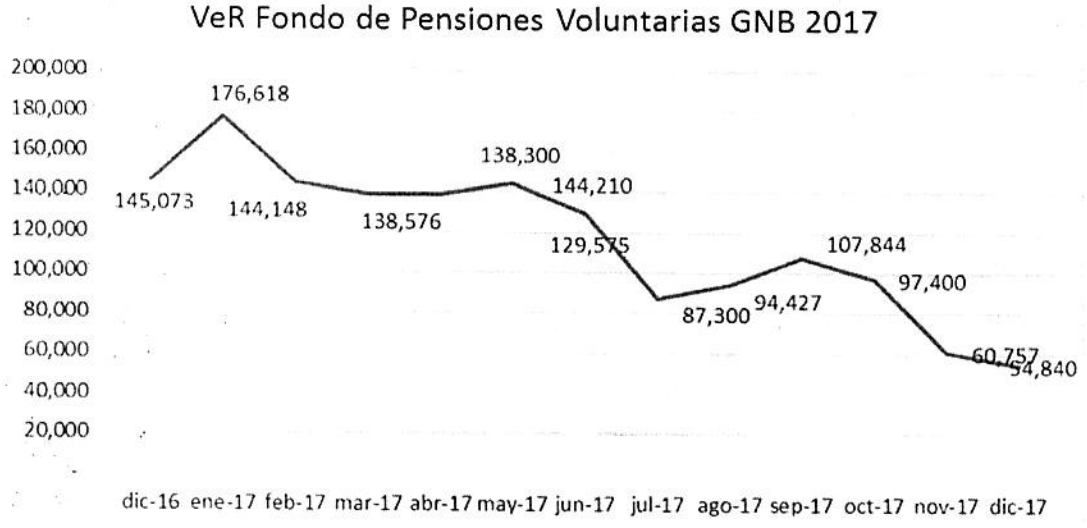
Cifras en Millones	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 360 días	Total
Efectivo	$ 6,598,848						$ 6,598,848
Inv. A Valor Razonable	$ 7,801,812	$ 3,022,710		$ 5,541,976	$ 4,543,865	$ 23,030,470	$ 43,940,833
Inv.A Variacion Patrimonial	$ 886,184.00						$ 886,184
Inv. A Costo Amortizado							$ 0
Total	$ 15,286,844.00	$ 3,022,710.00	$ 0.00	$ 5,541,976.00	$ 4,543,865.00	$ 23,030,470.00	$ 51,425,865

(Continúa)

Mensualmente la Gerencia de Riesgos reporta a la Gerencia de Inversiones el cálculo del VeR, (Metodología Superintendencia Financiera) para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, con sus respectivos niveles de reporte y de utilización de límites.

A continuación se presentan los resultados del VeR al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2017. Además su evolución durante el año 2017.

Vr en Riesgo Fondo de Pensiones Voluntarias	
Fecha	**Metodología Estándar SFC**
Dic-16	145,073
Dic-17	54,840



Valor en Riesgo Fondo de pensiones Voluntarias	
PROMEDIO	116,851
MAXIMO	176,618
MÍNIMO	54,840

Cifras en miles COP

(Continúa)

Para el cuarto trimestre del año 2017 el Fondo de Pensiones Voluntarias presentó un valor de riesgo promedio de $54,840, un máximo de $176,618 en el mes de Enero y un mínimo de $54,840 presentado en el mes de diciembre.

Al mes de diciembre de 2017 no se realizaron modificaciones o ajustes a las políticas de riesgo de mercado.

Riesgo de concentración: Este riesgo se deriva de la posibilidad que uno o varios agentes del mercado los cuales hagan parte del portafolio del Fondo, se vean afectados por alguna contingencia que afecte su calidad a nivel de inversión, y que dicha contingencia afecte de manera importante el desempeño del Fondo, por lo cual existen límites de concentración que son diariamente monitoreados por la Gerencia de Riesgo.

Riesgo de tasa de cambio: Para mitigar las fluctuaciones de la tasa de cambio el Fondo de Pensiones Voluntarias, de acuerdo al perfil deberá tener cubierto un porcentaje del valor del mismo. Esta cobertura será a través de instrumentos derivados conocidos como Forwards de tasa de cambio. Esta cobertura es monitoreada diariamente por el área de riesgo.

b. Riesgos de Liquidez:

Los fondos de pensiones Voluntarias utilizan un modelo de medición interno teniendo en cuenta los Activos líquidos y el Máximo retiro Probable, estableciendo el nivel de cobertura que tienen estos Activos Líquidos para cubrir los Requerimientos de liquidez.

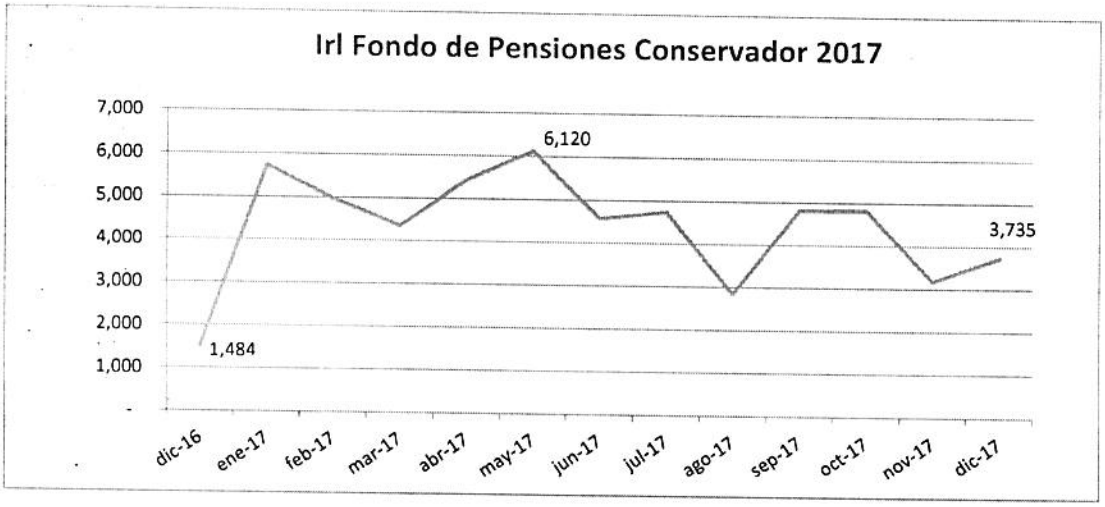
La gestión del riesgo de liquidez de los Fondos de Pensiones Voluntarias, se apoya en la medición de su Indicador de Riesgo de Liquidez, el cual es calculado como la razón entre el pronóstico de Máximo Retiro Probable con un nivel de confianza determinado a un horizonte de 7 días, y la suma del efectivo disponible y los activos del portafolio ajustados por riesgo de liquidez de mercado que son el soporte de dicho retiros probables.

Mensualmente se presenta ante el Comité de Riesgos, el cálculo del Indicador de Riesgo de liquidez para los Fondos de Pensiones voluntarias, evaluando el Fondo Conservador y el Fondo GNB, por ser los dos fondos más representativos.

A continuación se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador al cierre de Diciembre de 2017 y al cierre de Diciembre de 2016:

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador		
	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2017
Activos Líquidos	3.380	6.514
Máx Retiro Probable	1.896	2.779
IRL Monto ≥ 0	1.484	3.735
IRL Razón ≥ 1	1.78	2.34

(Continúa)



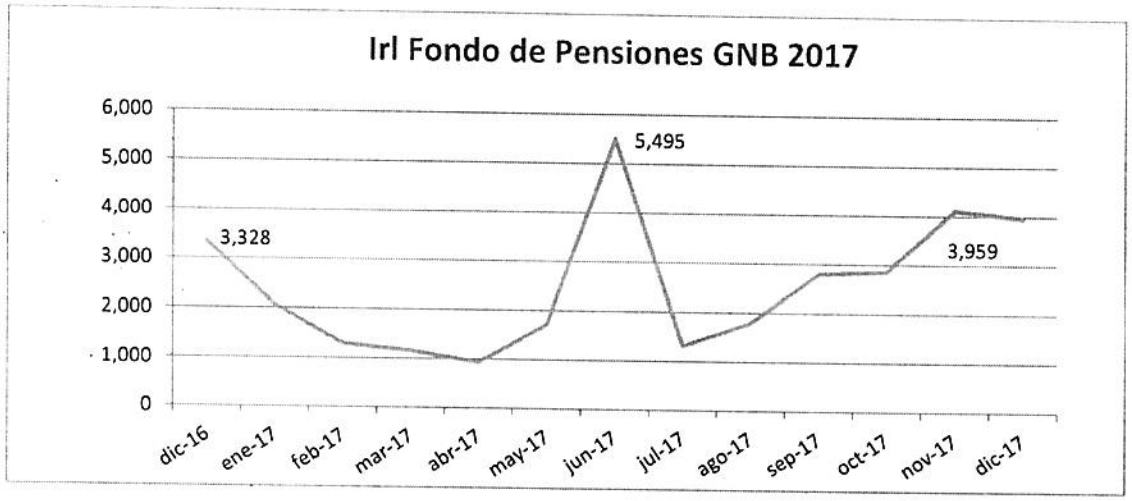
En lo corrido del año 2017 el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador presentó un IRL promedio de $4.368 un máximo de $6.120 y un mínimo de $1.484.

Fondo de Pensiones Conservador 2017	
IRL Promedio	4.368
IRL Máximo	6.120
IRL Mínimo	1.484

A continuación se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB al cierre de Diciembre de 2017 y al cierre de Diciembre de 2016:

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo de Pensiones Voluntarias GNB		
	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2017
Activos Liquidos	5.505	6.135
Máx Retiro Probable	2.176	2.176
IRL Monto > 0	3.328	3.959
IRL Razón > 1	2.53	2.82

(Continúa)



En lo corrido del año 2017 el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB presentó un IRL promedio de $2,573 un máximo de $5.496 y un mínimo de $930.

Fondo de Pensiones GNB 2017	
IRL Promedio	2.573
IRL Máximo	5.496
IRL Mínimo	930

Las variaciones presentadas entre los indicadores de Riesgo de Liquidez para el cierre del año 2016 en el fondo Conservador y GNB del Fondo de Pensiones Voluntarias con respecto al cierre del año de 2017, se deben al cambio de metodología de medición que pasa de un modelo interno aplicado del año 2016 hacia atrás, a la misma medición empleada para los demás Fondos de Inversión Colectiva establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir de Enero de 2017.

Nota-13. Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT

Servitrust GNB Sudameris S.A. consciente que el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo pueden estar presentes en alguna medida en el entorno de los negocios y que representan una gran amenaza para la estabilidad del sistema financiero, da estricto cumplimiento a: Lo establecido en los artículos 102 y subsiguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero; a la Parte 1, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 055 de 2016); a las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI); y, a todas aquellas normas complementarias y recomendaciones relacionadas con el riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo.

(Continúa)

Como entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris S.A. ha adoptado medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a prevenir que sea utilizada para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacía la realización de actividades terroristas.

Conforme a lo anterior, la Junta Directiva, con el apoyo de la Gerencia General y del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos.

El SARLAFT implementado abarca todas las actividades que realiza la Fiduciaria en desarrollo de su objeto social principal, y prevé procedimientos y metodologías que la protegen de ser utilizada en forma directa, es decir a través de sus accionistas, administradores y vinculados, como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacía la realización de actividades terroristas o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con diferentes instancias que hacen parte del proceso de control y de gestión del riesgo de LA/FT como son: la Unidad de Cumplimiento liderada por el Oficial de Cumplimiento, la Auditoría General y la Revisoría Fiscal, quienes están encargados de velar por el adecuado funcionamiento del SARLAFT, según la evaluación al cumplimiento de las políticas establecidas por la entidad y promover la adopción de los correctivos necesarios para su mejoramiento.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con un programa de capacitación anual liderado por el Oficial de Cumplimiento, cuyo objetivo es impulsar la cultura de SARLAFT, el cual es dirigido a todos los funcionarios.

Los mecanismos e instrumentos de control para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo están contenidos en los Manuales de Procedimientos SARLAFT y el Código de Conducta, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de la entidad.

Servitrust GNB Sudameris S.A. en cumplimiento a lo requerido por la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), realiza los reportes de ley relacionados con las Operaciones en Efectivo, Operaciones en Moneda Extranjera, Productos, Campañas Políticas, Clientes Exentos, Reporte de Campañas políticas y Reporte de Operaciones Sospechosas.

En particular sobre este último reporte, luego de realizados los análisis de las transacciones de clientes identificadas como inusuales en lo corrido del año 2017, no se encontraron operaciones que se consideraran sospechosas.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Cartas Circulares Nos. 109 y 110 de 2015 reiteraron la obligación de mantener la confidencialidad de las operaciones que se reporten como sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) y se presentan aspectos relacionados con el convenio Interadministrativo de Cooperación celebrado entre el Ministerio de Relaciones Exteriores, la Fiscalía General de la Nación, la Superintendencia Financiera de Colombia y la UIAF, ante lo cual el Banco continua con el manejo de la información dentro del más alto nivel gerencial y con toda la reserva y confidencialidad en el manejo de la información.

En lo que tiene que ver con efectos económicos derivados de la aplicación de las políticas de prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Servitrust GNB Sudameris S.A. no se ha visto afectado patrimonialmente por hechos que involucren estas actividades.

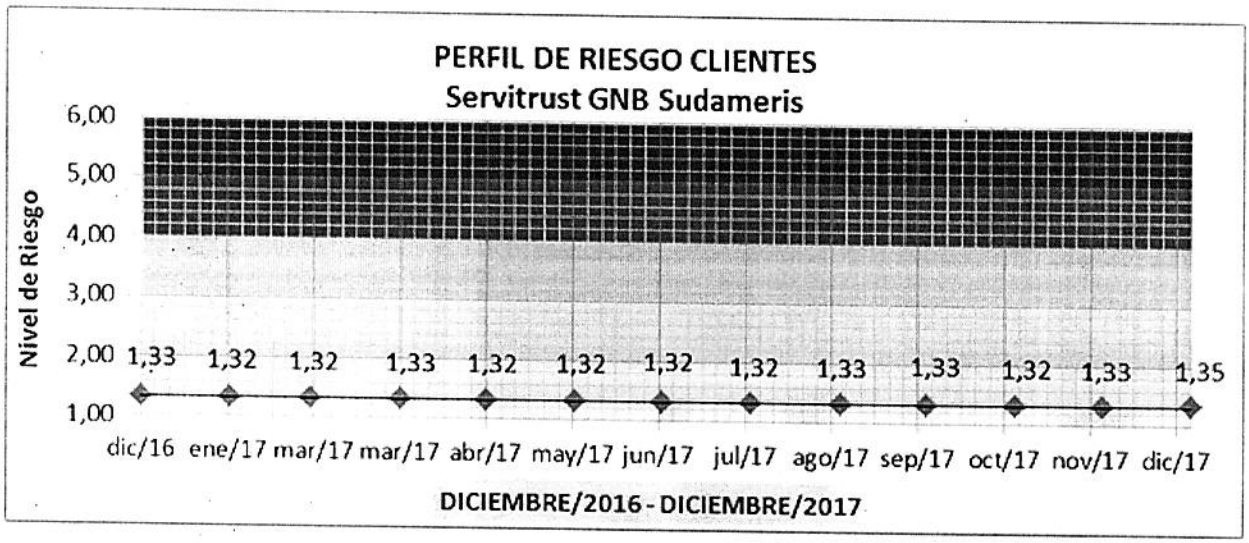
(Continúa)

Evolución Perfil de Riesgo

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de la entidad, en la cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados, así como los riesgos asociados y controles con que cuenta la entidad, en la evaluación realizada a corte del 31 de Diciembre de 2017 se determinó el 100% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto.

En lo que tiene que ver con la segmentación de los Factores de Riesgo, para los cuales se deben tener en cuenta los criterios establecidos en el numeral 4.2.2.3.2 de la Circular Externa 055 de 2016, mediante los cuales se define el perfil individual del cliente, se observa que el promedio de nivel de riesgo consolidado para el cuarto trimestre del año 2017 es de 1.33. Teniendo en cuenta que el nivel de riesgo está considerado entre 1 y 5, siendo 5 el nivel de mayor riesgo, se evidencia que el perfil de riesgo general de la Entidad es muy bajo.

A continuación se detalla la evolución del riesgo mensual comparativo del año comprendido entre el 01 de Diciembre de 2016 y el 30 de Diciembre de 2017:



Nota-14. Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016.

Nota-15. Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores entre 31 de Diciembre de 2017 y la fecha de emision de los Estados Financieros.

(Continúa)