

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Entidad Reportante

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto, administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante oficio No. 2010019745–026 el 25 de noviembre de 2010 bajo los parámetros establecidos por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, es un Fondo de Inversión Colectiva de naturaleza abierto que permite a los inversionistas redimir sus participaciones en cualquier momento. Sus activos están representados en instrumentos de renta fija y liquidez enfocados hacia un horizonte de corto plazo y perfil de riesgo conservador. Teniendo en cuenta lo anterior, el objetivo del Fondo se constituye en una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas que pretendan obtener un crecimiento del capital invertido con baja exposición al riesgo y volatilidad moderada.

Hasta el 19 de noviembre de 2015, el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134) (Antes Fondo Abierto con Pacto de Permanencia por Compartimentos Fondo Múltiple GNB – 910019371) (el Fondo) fue administrado por Fiduciaria GNB S.A. El 20 de noviembre de 2015, se realizó la integración de la Fiduciaria GNB S.A. con Servitrust GNB Sudameris S.A., bajo la figura jurídica de fusión por absorción, quedando en cabeza de Servitrust GNB Sudameris S.A., la administración del Fondo de Inversión Colectiva Abierto.

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134), formaba parte del Fondo Abierto con Pacto de Permanencia por Compartimentos – Fondo Múltiple GNB, Fondo conformado por los compartimentos Abierto, Acciones y Deuda Pública. Durante el año 2015 con la entrada en vigor del Decreto 1242 del 14 de junio de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se liquidó el Compartimento Acciones. Para 31 de diciembre de 2015 se presentaron estados financieros separados para los antes denominados compartimentos Abierto (hoy Fondo de Inversión Colectiva Abierto GNB Abierto (9–1–58134) y Deuda Pública (Fondo GNB Deuda Pública (9–1–58135)).

El día 23 de noviembre de 2015, previa Resolución de no objeción de adquisición No. 1342 de fecha 29 de septiembre de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris S.A., adquirió 6.893.573 acciones de Fiduciaria GNB S.A., correspondiente al 99.94% de las acciones en circulación de éste.

Por Escritura Pública número 3583 de fecha 18 de noviembre de 2015, otorgada en la Notaría 39 de Bogotá, D.C., registrada ante la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. el 20 de noviembre de 2015, Servitrust GNB Sudameris S. A., absorbe mediante fusión a Fiduciaria GNB S.A., entidad que se disuelve sin liquidarse.

Debido a la fusión por absorción de Servitrust GNB Sudameris S.A (absorbente) con Fiduciaria GNB S. A. (absorbida), fechada el 23 de noviembre de 2015, Servitrust GNB Sudameris S.A. actúa en calidad de administradora del Fondo de Inversión Colectiva Abierto GNB.

La duración del Fondo de Inversión Colectiva será la misma duración de Servitrust GNB Sudameris S.A., es decir, hasta el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil noventa (2090). Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad Fiduciaria.

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora que en la actualidad se encuentran ubicadas en la carrera 7 No 75-85 Piso 10.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2023
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Entidad Reportante (continuación)

La Sociedad Fiduciaria percibe por su gestión de administración del Fondo GNB Abierto una comisión de un porcentaje (1.5%) nominal anual día vencido sobre el valor del Fondo de Inversión Colectiva, la cual será liquidada, calculada y cobrada diariamente. La Fiduciaria no garantiza a los destinatarios de los encargos fiduciarios un rendimiento determinado, ya que las obligaciones que asume son de medio y no de resultado; sin embargo, deberá procurar obtener el máximo rendimiento de los recursos recibidos en administración y responderá por su gestión ante el fideicomitente hasta por la culpa leve.

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto presentó su última rendición de cuentas al 31 de diciembre de 2023 fue publicada en el sitio Web <http://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/> el 15 de enero de 2024.

1. Bases de Presentación de los Estados Financieros y Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia, por lo tanto, no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse juntamente con los estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2022. La Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2023 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras: las excepciones contenidas en el Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 deben ser tenidas en cuenta en la preparación de estados financieros separados/individuales de este tipo de compañías que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE; y en la preparación de estados financieros consolidados y separados/individuales de estas compañías que no tengan valores inscritos en el RNVE.

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la

(Continúa)

2
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

Las NCIF aplicables en 2022 se basan en la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

Las políticas contables aplicadas por el Fondo en estos estados financieros al 31 de diciembre 2023 son las mismas aplicadas por el Fondo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron cambios en políticas contables, las enmiendas o interpretaciones emitidas por el IASB, aplicables a partir del 1 de enero de 2022, no han generado ningún impacto en los estados financieros del Fondo. Los Estados Financieros deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2021 para los años terminados en esas fechas, los cuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard.

2.1. Activos Financieros

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 para valoración que para nuestro caso es Precia 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.), y 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, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Activos financieros de inversión a valor razonable con cambio en resultados.

(a) Clasificación

De acuerdo con el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 el Fondo de Inversión Colectiva puede clasificar sus activos financieros en títulos de deuda en tres grupos: a) negociable, b) disponible para la venta y c) hasta el vencimiento. La Administración de la Sociedad Fiduciaria de acuerdo con los reglamentos del Fondo de Inversión Colectiva ha clasificado todas sus inversiones en títulos deuda negociables.

3
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables en títulos de deuda	Corto plazo	Títulos y en general cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios determinados por el proveedor de precios Precia designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Parte III, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana. 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.

(b) Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Reconocimiento, baja en cuentas y medición

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual el Fondo de Inversión Colectiva se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el estado de ingresos integrales.

En el caso en el que la inversión o el emisor del título cuente con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y alguna de las calificaciones sea igual o inferior a BB+, se deberá realizar un ajuste en la valoración de acuerdo con la calificación crediticia. De este modo, las inversiones no podrán ser contabilizadas por un valor mayor al que se indica a continuación:

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)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Si la inversión o el emisor del título no cuentan con una calificación externa, se tienen las siguientes categorías para determinar el monto de las provisiones:

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.	Tratándose de títulos y/o valores de deuda, 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. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

5
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
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.	Tratándose de títulos y/o valores de deuda, 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. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la 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.	Tratándose de títulos y/o valores de deuda, 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. En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la 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. Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la SFC la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta

(c) Estimación del Valor Razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros del Fondo de Inversión Colectiva se efectúan de la siguiente manera:

- Para las inversiones clasificadas en negociables y disponibles para la venta, estos activos se valoran en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia. La Sociedad Fiduciaria determina el valor de mercado de las inversiones en títulos utilizando los precios calculados, publicados diariamente por el proveedor de precios.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan frecuentemente en el mercado, se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza métodos de valoración y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos de la Sociedad Fiduciaria.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios por el Fondo. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La Jerarquía del Valor Razonable tiene los siguientes niveles:

Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Fondo. La entidad considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a) Mediciones de valor Razonable sobre Base Recurrente

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

8
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

La Superintendencia ha aprobado metodologías que requieren que los proveedores de precios reciban información de todas las fuentes externas e internas sobre negociación, información y registro dentro de ciertos horarios laborales.

El siguiente cuadro analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) mantenidos por el Fondo que se miden al valor razonable al 31 de diciembre 2023 y 2022 sobre base recurrente:

Diciembre 31 de 2023

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	\$ 0	\$199.229.115	\$ 0	\$199.229.115
Total de activos a valor razonable	\$ 0	\$199.229.115	\$ 0	\$199.229.115

Diciembre 31 de 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	\$ 0	\$134.989.294	\$ 0	\$134.989.294
Total de activos a valor razonable	\$ 0	\$134.989.294	\$ 0	\$134.989.294

Para la determinación del nivel de jerarquía del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA S.A., el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bidoffer, entre otros.

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación, información y registro dentro horarios establecidos. No existieron transferencias entre los niveles de Jerarquía en el periodo.

b) Partidas valoradas a valor razonable sobre una base no recurrente

El Fondo de Inversión Colectiva no tiene activos o pasivos medidos al valor razonable con una base no recurrente al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Determinación del valor razonable

Su valor razonable se estableció de acuerdo con los precios cotizados (no ajustados) suministrados por el proveedor de precios, lo que determina los mismos a través de medias ponderadas de las transacciones realizadas durante el día de negociación.

2.2. Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3. Cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como intereses, gravamen a los movimientos financieros demás sumas por cobrar devengadas por cualquier otro concepto. El valor de reconocimiento inicial es a valor razonable.

2.4. Cuentas por pagar

Corresponden a obligaciones presentes del Fondo, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, principalmente por comisiones. El valor de reconocimiento inicial es a valor razonable.

2.5. Otros pasivos

Registra los valores correspondientes al gravamen de los movimientos financieros aplicado a los retiros realizados en los encargos de los adherentes del Fondo. El valor de reconocimiento inicial es a valor razonable.

2.6. Activos netos de los inversionistas

Los aportes recibidos por los inversionistas adherentes del Fondo de Inversión Colectiva son convertidos a unidades patrimoniales del Fondo de Inversión Colectiva con base en el valor de la unidad determinado por la Administración de la Sociedad Fiduciaria en el día de la transacción y dichas unidades son redimidas por los adherentes al valor de la unidad del Fondo de Inversión Colectiva determinada en el día anterior de su redención. El valor de la unidad es determinado diariamente dividiendo el patrimonio neto del Fondo de Inversión Colectiva por el número de unidades vigentes al final del día.

Los aportes efectuados por los inversionistas adherentes al Fondo de Inversión Colectiva han sido considerados como instrumentos de patrimonio, porque si bien pueden ser redimidos en cualquier momento por el inversionista adherente al Fondo de Inversión Colectiva, dichos instrumentos de patrimonio cumplen con las siguientes condiciones establecidas en la NIC 32, párrafo 16 para ser considerados instrumentos de patrimonio:

2.6. Activos netos de los inversionistas (continuación)

- El Adherente al Fondo de Inversión Colectiva únicamente tiene el derecho de una participación patrimonial de los activos netos del Fondo de Inversión Colectiva, en caso de la liquidación de esta.
- El Fondo de Inversión Colectiva no tiene otros instrumentos financieros emitidos diferentes de los títulos entregados a los adherentes del Fondo de Inversión Colectiva por su participación.

Los instrumentos de patrimonio entregados a los adherentes del Fondo de Inversión Colectiva están subordinados de acuerdo con las normas legales colombianas al pago de los demás pasivos del Fondo

- de Inversión Colectiva y por consiguiente, no tiene prioridad sobre otros derechos a los activos del Fondo de Inversión Colectiva en el momento de su liquidación.
- Además de la obligación contractual para el Fondo de Inversión Colectiva de redimir el instrumento de patrimonio mediante efectivo, los títulos entregados a los adherentes del Fondo de Inversión Colectiva no incluyen ninguna otra obligación contractual de entregar a otra entidad el efectivo o intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Fondo de Inversión Colectiva.
- Los flujos de efectivo totales esperados y atribuibles al instrumento a lo largo de su vida se basan sustancialmente en los resultados, en el cambio en los activos netos reconocidos o en el cambio del valor razonable de los activos netos reconocidos a lo largo de la vida del instrumento.

La valoración se efectúa en forma técnica con criterios exponenciales y de matemáticas financieras como lo establece el Capítulo XI de la C.E. 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera en el Numeral 1.1.2. (Valor de la unidad para las operaciones del día t), en el cual se establece que una vez determinado el precierre del Fondo del día t , conforme a lo dispuesto en el numeral 1.1.1. (precierre del Fondo día t), se debe calcular el valor de la unidad para operaciones del día, el cual resulta de dividir el precierre del Fondo t sobre el número de las unidades al cierre de operaciones del día $t-1$

2.7. Gastos causados

Los gastos están compuestos por comisiones, honorarios, impuestos, tasas y todos los demás descritos en el Reglamento.

Los gastos serán reconocidos en el estado de resultados cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueda medirse con fiabilidad registrando lo hechos en el periodo contable corriente.

2.8. Ingreso de operaciones ordinarias

El Fondo GNB Abierto reconocen los ingresos cuando el importe de estos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo de Inversión Colectiva y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo GNB Abierto, tal como se describe a continuación.

Se reconoce ingresos financieros en el período contable cuando exista el derecho del Fondo de Inversión Colectiva de recibir interés por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses y la valoración en títulos de deuda.

El ingreso por intereses se reconoce con base en la proporción de tiempo utilizando el método de interés efectivo. Esto incluye el ingreso por intereses en efectivo y equivalentes de efectivo y sobre los títulos de deuda denominados a valor razonable por resultados.

2.9. Costos de transacciones

Los costos de transacciones son costos incurridos para adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable por resultados. Incluyen honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores, corredores y negociantes. Los costos de transacciones, cuando son incurridos, se reconocen de inmediato como gastos en resultados.

2.10. Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, El Fondo de Inversión Colectiva no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el Artículo 23–1 Estatuto Tributario. Ni es contribuyente de Industria y comercio, sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 Estatuto Tributario. El Fondo de Inversión Colectiva efectúa la retención en la fuente a la tarifa correspondiente de acuerdo con el componente de los ingresos, sobre los rendimientos entregados a los inversionistas Artículo 368–1 Estatuto Tributario. El Fondo de Inversión Colectiva expide mensualmente certificación de los rendimientos pagados para efectos de la autorretención de Impuesto de Renta de los sujetos pasivos de este impuesto conforme lo dispuesto en la Ley 1819 Decreto 1625 de 2016.

2.11. Rendimientos Abonados a los Inversionistas

Los rendimientos diarios del Fondo de Inversión Colectiva, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los adherentes inversionistas en proporción al valor de sus aportes al Fondo.

3. Administración de Riesgos

Administración y Gestión de Riesgos

Dando cumplimiento a los requisitos mínimos de Administración de Riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris, ha venido desarrollando un proceso de gestión y control de los riesgos, tanto para los portafolios colectivos e individuales que administra, como para el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto, en los términos descritos a continuación.

Las actividades del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgos de moneda y de tasa de interés), de liquidez y operacional especialmente.

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto también está expuesto a riesgos operacionales tales como el riesgo de custodia, el cual hace referencia a la pérdida de los títulos en custodia ocasionada por la insolvencia o negligencia del custodio. Aunque existe un marco legal apropiado que elimina el riesgo de pérdida de valor de estos títulos, en caso de que falle, la capacidad del Fondo de transferir títulos puede verse temporalmente deteriorada.

Los sistemas de administración de riesgos implementados por la Sociedad para sus Fondos de Inversión buscan maximizar los retornos derivados del nivel de riesgo al que se encuentra expuesto el Fondo y busca minimizar los posibles efectos adversos sobre el desempeño financiero del mismo.

12
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

Todas las inversiones en títulos presentan un riesgo de pérdida de capital. La máxima pérdida de capital sobre títulos de deuda se limita al valor razonable de dichas posiciones.

La Junta Directiva como máximo responsable de la gestión del riesgo de la entidad, determina el perfil y define las políticas y procedimientos de administración de los riesgos alineados con el sistema de control interno enmarcados en el desarrollo del plan estratégico y objetivos y metas de la entidad; por tal razón realiza seguimiento a cada uno de los Sistemas de Administración del Riesgo en cuanto a sus objetivos, planes e indicadores de cumplimiento y control, de conformidad con la legislación vigente.

La gestión de estos riesgos es realizada por la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, bajo las políticas aprobadas en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto. Dicho reglamento proporciona principios escritos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas para cada uno de los riesgos a los que está expuesto el fondo tales como riesgos de tasa de interés, riesgo de crédito y contraparte y riesgo de liquidez.

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris tiene implementados para sus FIC's Administrados, los Sistemas de Administración de Riesgos de Mercado, Liquidez, Operacional y Seguridad de la Información y Ciberseguridad y gestión de riesgo de fraude, que cumplen con lo determinado en la normativa existente sobre cada una de las materias, contenidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Sociedad y sus Fondos, cuentan con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva y la Gerencia General, apoyadas por los Comités de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria y finalmente ejecutada por la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, cuyo objetivo principal es identificar, medir, controlar y monitorear estos, verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control y hacer seguimiento al cumplimiento de 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:

- Capítulo XXXI “Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)”, sobre “Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito”.
- Capítulo XXXI “Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)”, “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez”.
- Capítulo XXXI “Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)”, “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercados”.
- Capítulo XXXI “Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)”, “Gestión del Riesgo Operacional”.
- Con relación a la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, se realiza el cumplimiento de la Circular Externa 007 de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la cual se imparten instrucciones relacionadas con los requerimientos mínimos para la gestión del riesgo de ciberseguridad.

13
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

El énfasis es proteger los recursos buscando una excelente rentabilidad del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto, procurando minimizar el riesgo para brindarles a los inversionistas un buen manejo del Fondo; esto se logra a través de la intermediación diaria y de las diferentes opciones que ofrece el mercado bursátil.

Las principales fortalezas del Fondo Abierto a través de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. en la labor de administración de riesgo son:

- Objetivos y políticas de riesgo, establecidas en los más altos niveles de la organización y claramente definidas a través de manuales.
- La aprobación por parte de la Junta Directiva del Marco de Apetito de Riesgo, en concordancia con el apetito de riesgo establecido para el Conglomerado.
- La revisión y redefinición de los límites de apetito al riesgo en cada uno de los sistemas de administración de riesgo.
- Un Comité de Riesgos, cuyos miembros son de la Alta Dirección, de Riesgos y Front Office que periódicamente se reúnen para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de Riesgos de Mercado (SARM), Riesgos de Liquidez (SARL) y Riesgo Operacional (SARO) y revisar 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.

a) Riesgo de Mercado

Para la gestión del Riesgo de Mercado, la Sociedad Fiduciaria y sus fondos de Inversión, han adoptado un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM de acuerdo con los lineamientos legales definidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, a través del cual las exposiciones a este tipo de riesgo son identificadas, medidas, controladas y gestionadas en lo referente a las inversiones financieras del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto. Este sistema está compuesto por un conjunto de políticas, procedimientos. Metodologías de medición y mecanismos de control implementados específicamente para gestionar el riesgo de mercado, con el objetivo de adoptar de forma oportuna las decisiones necesarias para la mitigación de dicho riesgo.

Como elementos constitutivos de la administración del Riesgo de Mercado, la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria y sus Fondos de Inversión han definido políticas y lineamientos de gestión, Igualmente, se han formalizado procedimientos que permiten una adecuada identificación, medición

14
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
Notas a los Estados Financieros

y control periódicos a las exposiciones al riesgo de mercado, y se han implementado mecanismos tendientes a asegurar el correcto funcionamiento de dichos procedimientos.

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto utiliza el modelo estándar (VeR) para la medición, control y gestión del Riesgo de Mercado de las tasas de interés, 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.

Como parte fundamental de la gestión del Riesgo de Mercado, la información relevante de exposición a esta clase de riesgo es reportada por el Middle Office de la Sociedad Fiduciaria a la Junta Directiva, la Alta Dirección, los Comités de Inversiones y de Riesgos y el Front Office, entre otras instancias, Adicionalmente, el Middle Office informa oportunamente acerca del cumplimiento de las políticas de control de riesgo establecidas tanto por la Junta Directiva como en el Reglamento de Administración del Fondo.

Así mismo, con el propósito de controlar de una forma eficaz y consistente la exposición al riesgo del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto, adicionales a los cupos crediticios y de contraparte y a los límites definidos en el Reglamento de Administración del Fondo, se tiene definida una estructura de límites de exposición y pérdidas máximas.

La mayor parte de las inversiones patrimoniales del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto se cotizan públicamente, La política del Fondo exige que la Sociedad Fiduciaria realice seguimiento diario a la situación general del mercado, El cumplimiento de las políticas de inversión del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto se reporta mensualmente al inversionista en una ficha técnica a través de la página web de la Sociedad Fiduciaria.

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES 31 DE DICIEMBRE 2023							
	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	Más de 360 días	Total
Op, Simultaneas	10,167,627						10,167,627
Inversiones A Valor Razonable	13,089,176	20,800,030	20,698,925	30,636,055	70,632,630	43,372,299	199,229,115
Total	23,256,803	20,800,030	20,698,925	30,636,055	70,632,630	43,372,299	209,396,742

Cifras en miles COP

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2022							
	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	Más de 360 días	Total
Op, Simultaneas	4.127.427	-	-	-	-	-	4.127.427
Inversiones A Valor Razonable	16.707.100	20.180.403	14.017.250	32.427.470	46.653.486	5.003.585	134.989.294
Total	20.834.527	20.180.403	14.017.250	32.427.470	46.653.486	5.003.585	139.116.721

Cifras en miles COP

15
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO
 Notas a los Estados Financieros

Evolución del VeR

De acuerdo con la medición de Riesgos de Mercado establecida a través del Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el VeR promedio del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2023 fue de \$377,683, un valor máximo presentado en el mes de enero de \$784,313 y un valor mínimo de \$129,479 presentado en el mes de agosto.

Cifras en miles COP

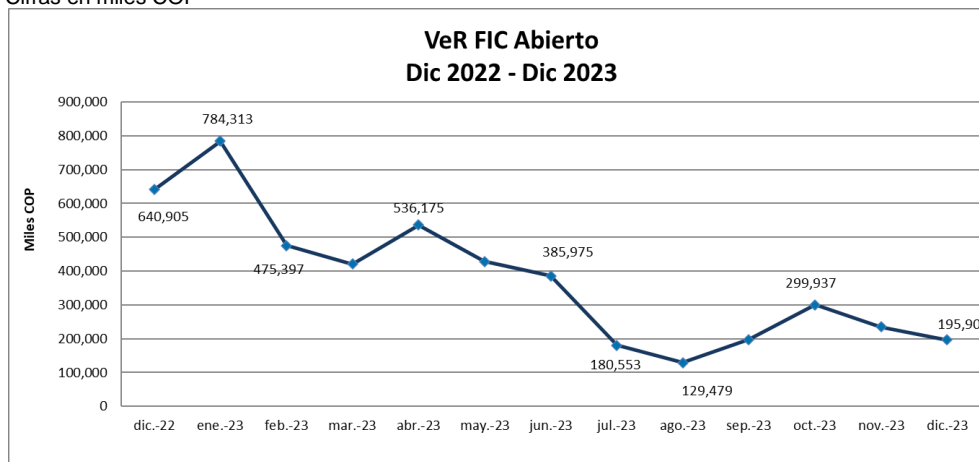
VeR	
Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
Promedio	377,683
Máximo	784,313
Mínimo	129,479

Cifras en miles COP

VeR	
Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
dic.-22	640,905
dic.-23	195,902

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023, se puede observar un inicio de año 2023 con una tendencia al alza, producto del comportamiento de los mercados y por las volatilidades del cierre de año, sin embargo y transcurrido el periodo analizado y la recomposición del portafolio, cierra el mes de diciembre con un leve aumento después de una continua tendencia a la baja.

Cifras en miles COP



1. Evolución del VaR

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto cuenta con un “Modelo Interno” de evaluación de riesgo con la metodología VaR (Value at Risk) para el cual se utilizan datos históricos con ponderación hacia los datos más recientes, con un nivel de confianza del noventa por ciento (90%). La evolución del VaR se representa en los siguientes cuadros y gráfica comprendidos entre el periodo 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2023 así:

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

VaR FIC Abierto GNB Sudameris	
Promedio	176,456
Máximo	279,738
Mínimo	104,532

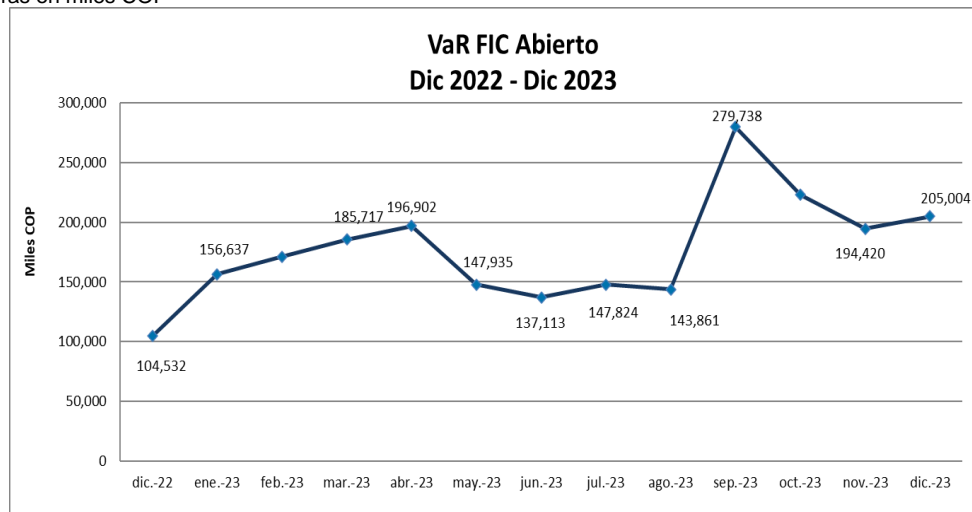
Cifras en Miles COP

VaR FIC Abierto GNB Sudameris	
dic.-22	104,532
dic.-23	205,004

Cifras en Miles COP

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre 2022 y el 31 de diciembre de 2023, el valor del cálculo de VaR ha mostrado tendencia al alza, comportamiento que se presenta por la volatilidad en los mercados impactando así el promedio de las curvas base para el cálculo.

Cifras en miles COP



2. Perfil de Riesgo de las Operaciones

La observación de la evolución del VaR del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto a lo largo del ejercicio del año pone de manifiesto la estabilidad de este, como resultado de una estrategia de inversión conservadora y caracterizada por inversiones cuya duración no supera un año, razón por la cual se establece un perfil de riesgo de mercado “Bajo” con un impacto “Inferior”.

3. Verificación de Operaciones

La Gerencia del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto cuenta con mecanismos de seguridad y de grabación de comunicaciones óptimos para la negociación y registro que permiten verificar que las operaciones fueron realizadas en las condiciones pactadas con el cliente o contraparte y a través de los medios verificables dispuestos por la Entidad. Dichos mecanismos permiten realizar la reconstrucción de las negociaciones y la verificación de condiciones bajo las cuales se realizó la negociación, indicando además si la contabilización de las operaciones se realiza de una manera rápida y precisa evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

(Continúa)

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

4. Calificación de las Inversiones

A continuación, se presenta detalle de la calidad crediticia determinada por agencias calificadoras de riesgo independientes no se incluyen las cuentas vistas:

Cifras en miles COP

Calificación	dic-22	dic-23
AAA	11,923,690	41,179,650
BRC 1+	48,250,016	59,076,115
F1+	46,447,735	62,860,821
NACIÓN	8,187,883	15,553,499
VRR 1+	20,179,970	20,559,030
Totales	134,989,294	199,229,115

En el siguiente cuadro se presenta detalle de las inversiones por emisor sin incluir efectivo:

Cifras en miles en COP

Emisor	dic-23	dic-22
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	16,145,970	19,561,950
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	-	8,691,995
BANCO DAVIVIENDA S.A.	18,155,670	17,630,455
BANCO DE BOGOTA S. A.	19,011,305	21,584,140
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	6,454,641	8,242,870
BANCO POPULAR S.A.	12,536,510	16,027,385
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	8,583,005	11,722,410
BANCOLOMBIA S.A.	5,034,420	22,615,251
BBVA COLOMBIA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA C	6,111,100	23,320,660
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	8,196,400	7,127,710
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	12,522,760	15,964,290
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	8,187,883	15,553,499
BCSC S.A.	4,034,000	3,039,900
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	10,015,630	3,048,000
FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.	-	5,098,600
TOTAL	199,229,115	134,989,294

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle la calidad crediticia de las cuentas vista:

Tipo	Emisor	dic-22	dic-23
CUAHORROS	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	BRC1+	BRC 1+
	BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	BRC 1+	VRR 1+
	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	BRC 1+	BRC 1+
	BANCO DAVIVIENDA S.A.	F1+	F1+
	BANCO DE BOGOTA S. A.	BRC 1+	BRC 1+
	BANCO DE OCCIDENTE S.A.	BRC 1+	BRC 1+
	BANCO GNB SUDAMERIS	VRR 1+	VRR 1+
	BANCO POPULAR S.A.	BRC1+	BRC 1+
	BANCOLOMBIA S.A.	F1+	F1+
	BBVA COLOMBIA S.A.	F1+	F1+
	BCSC S.A.	VRR 1+	F1+
	CITIBANK - COLOMBIA S.A.	F1+	VRR 1+
	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	BRC 1+	F1+
	ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	F1+	BRC 1+

*Se presentan cambios en las entidades calificadoras de riesgos para algunas organizaciones financieras.

La distribución del portafolio de inversión por tipo de inversión es la siguiente:

Cifras en miles en COP

Instrumento	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2023
CDT	120,706,471	183,675,616
TES	8,187,883	15,553,499
BONOS SECTOR FRO	6,094,940	
TOTAL	134,989,294	199,229,115

Nota: No incluye Simultáneas y Repos

5. Normatividad

a. Normatividad Interna

Con respecto a los Manuales del Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR y del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, los mismos se encuentran debidamente actualizados al 31 de diciembre de 2023.

b. Normatividad Externa

Con respecto a la Normatividad asociada a la Gestión del Riesgo de Mercado el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto cumple con todo lo establecido dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

Externa 100 de 1995), en el Capítulo XXXI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado y en el Capítulo XVIII “Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados”.

b). Riesgo de Liquidez

1. Gestión y Modelos

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto, gestiona el Riesgo de Liquidez atendiendo los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con lo contemplado en el Capítulo XXXI "Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)", "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez" y en el Anexo 11, de la Circular Básica Contable y Financiera, referente a las normas relativas a la administración del riesgo de liquidez para los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos.

Para tal fin se utiliza el modelo de medición del Riesgo de Liquidez determinado por la Superintendencia Financiera de Colombia para la medición del Riesgo de Liquidez teniendo en cuenta el máximo retiro probable que presenta el Fondo y los Activos Líquidos Ajustados por Liquidez de Mercado.

Se realiza la identificación de los recursos líquidos que proveen liquidez inmediata al fondo hasta el día hábil siguiente a la fecha de corte. Considerándose como recursos líquidos el conjunto de activos comprendidos por el Disponible. TES y los flujos netos contractuales que serán liquidados el día hábil siguiente a la fecha de corte entre otros por vencimientos de títulos de renta fija. Pagos de cupones y vencimientos de operaciones del mercado monetario.

La cuantificación del fondo se complementa con la medición de la liquidez a 1 día. Constituidos por el conjunto de activos líquidos y los flujos netos contractuales que le permitirán al Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto contar con la liquidez suficiente en los siguientes días. Todos los activos ajustados por su respectivo Haircut. Reflejando el efecto que tendría la liquidación anticipada de los títulos en el mercado.

A través de la determinación del requerimiento de liquidez que corresponde a la estimación diaria del máximo retiro neto probable del fondo con base en el valor final de éste. Es posible ver la máxima necesidad de liquidez que la entidad tendría que solventar en un día; contando con una apropiada gestión del Riesgo de Liquidez del fondo con niveles adecuados de activos líquidos para atender sus requerimientos de liquidez. Dando cumplimiento para tal fin a los límites establecidos por la entidad supervisora.

A través del Comité de Riesgos. La Alta Dirección conoce la situación de liquidez del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse. Los máximos requerimientos de liquidez y los cambios en el mercado que puedan afectar de una u otra manera el comportamiento de la liquidez del fondo.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Información Cuantitativa

Durante el cuarto trimestre de 2023, el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto mantuvo recursos suficientes para el desarrollo normal de su operación con el cumplimiento de los Indicadores de Riesgo de Liquidez establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación:

Cifras en Miles de COP

Concepto	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre
Valor del Fondo al día	308,684,890	376,872,394	273,226,540	287,947,274
Activos Líquidos	136,688,335	212,873,417	104,525,915	107,658,367
Máximo Retiro Probable	30,868,489	37,687,239	27,322,654	28,794,727
IRL Monto > 0	105,819,846	175,186,177	75,758,126	78,863,639
IRL Razón > 1	4.41	5.65	3.63	3.74

La evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez en lo corrido del cuarto trimestre de 2023 fue favorable debido a una adecuada estrategia centrada en mantener títulos de alta liquidez que presentaran un alto cubrimiento en el corto plazo además del mantenimiento de Activos Líquidos de alta calidad. El Indicador de Riesgo de Liquidez a un día con corte al 31 de diciembre de 2023 fue de \$78,863,639 miles presentando un decrecimiento de \$9,124,279 miles con respecto a diciembre de 2022.

Al cierre de diciembre de 2023 el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto tenía \$107,658,367 miles en activos líquidos equivalentes al 37.30% del total de activos. Los activos líquidos a un (1) día están compuestos básicamente por Disponible y TES.

El siguiente es el análisis comparativo de la Liquidez del Fondo de inversión Colectiva GNB Abierto al cierre de diciembre de 2023 y diciembre de 2022:

Cifras en Miles de COP

Concepto	Saldo a 31 de diciembre de 2023	Saldo a 31 de diciembre de 2022
A 1 Día		
Activos Líquidos	107,658,367	111,799,312
Efectivo y depósitos en bancos	79,205,699	99,624,965
Proporción de Recursos Líquidos	37.30%	41.84%
Requerimiento de Liquidez	28,794,727	23,811,393
IRL TOTAL	78,863,639	87,987,918

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Normatividad

a) Normatividad Interna

Con respecto a los Manuales del Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR y del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL, los mismos se encuentran debidamente actualizados al 31 de diciembre de 2023.

b) Normatividad Externa

Con respecto a la Normatividad asociada a con la Gestión del Riesgo de Liquidez. el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto cumple con todo lo establecido 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 el Capítulo XXXI - "Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)", "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez".

c) Sistema de Administración de Riesgo Operacional SARO – Plan de Continuidad del Negocio PCN

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. da cumplimiento a todas las disposiciones relacionadas con la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, establecidas en la parte II numeral 4 del Capítulo XXXI Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Para garantizar una adecuada gestión del riesgo. ha desarrollado y mantenido un Sistema de Administración de Riesgo Operacional – SARO, que le permite identificar, medir, controlar y monitorear de manera eficaz este riesgo, el cual es revisado permanentemente.

Los factores de riesgo asociados a su operativa están cubiertos por el sistema y los controles establecidos son aplicables y se encuentran alineados con los planes de tratamiento para la mitigación de los riesgos, bajo las políticas y procedimientos establecidos al interior de la Entidad.

Para la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. el riesgo operacional tiene un papel fundamental dentro de la gestión. manteniendo un monitoreo permanente a los diferentes eventos que pueden o no implicar pérdidas resultantes de las fallas de los procesos internos, recursos humanos y/o sistemas o derivado de circunstancias externas.

1. Gestión de Riesgo Operacional

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. cumple con todas las disposiciones relacionadas con la Administración y Gestión del Riesgo Operacional, establecidas en el Capítulo XXXI Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), expedido en la Circular Externa 018 de 2021, de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para garantizar una adecuada gestión del riesgo, ha desarrollado y mantenido un Sistema de Administración de Riesgo Operacional – SARO que le permite identificar, medir, controlar y monitorear de manera eficaz este riesgo, el cual es revisado permanentemente.

Los factores de riesgo asociados a su operativa están cubiertos por el sistema y los controles establecidos son aplicables y se encuentran alineados con los planes de tratamiento para la mitigación de los riesgos, bajo las políticas y procedimientos establecidos al interior de la Entidad,

Para la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. el riesgo operacional tiene un papel fundamental dentro de la gestión, manteniendo un monitoreo permanente a los diferentes eventos que pueden o no implicar pérdidas resultantes de las fallas de los procesos internos, recursos humanos y/o sistemas o derivado de circunstancias externas.

2. Gestión de Riesgo Operacional

Durante el tercer trimestre del 2023, la Dirección de Riesgo Operacional, adscrita a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, en cumplimiento de lo dispuesto por las normas vigentes y bajo el acuerdo de sinergia, continuó con las gestiones de administración del Riesgo Operacional, adelantando, entre otras, las siguientes actividades:

- a) En conjunto con las respectivas áreas, se adelantó y avanzó en la revisión y actualización de matrices de evaluación de riesgos de los procesos y áreas de la Entidad, de acuerdo con el cronograma definido. De esta manera, se determinan e identifican los riesgos a los que está expuesta la Entidad y los controles que permiten mitigarlos, manteniendo los niveles de exposición dentro de límites tolerables.
- b) Se atendió requerimiento de información presentado por la Calificadora, en lo relacionado con la gestión del Fondo de Inversión Colectiva.
- c) De otra parte, se realizó el cálculo y análisis de los indicadores de riesgo operacional para el trimestre evaluado, los cuales permitieron monitorear el comportamiento de los eventos de riesgo operacional, validando que los controles funcionan de manera oportuna, efectiva y eficiente.
- d) Por otro lado, se inició el proceso de capacitación dirigida a terceros proveedores en temas relacionados con Riesgo Operacional (SARO), Continuidad de Negocio (PCN) y Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

3. Eventos de Riesgo Operacional

Durante el año 2023 no se presentaron eventos de riesgo operacional con impacto a los estados financieros relacionados con el Fondo de Inversión Colectiva Abierto administrado por la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris. Así mismo, no se presentaron eventos Tipo B. Por último, durante este periodo no se presentaron recuperaciones.

i. Plan de Continuidad del Negocio PCN

1. Gestión Plan de Continuidad del Negocio

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con el Plan de Continuidad de Negocio definido y aprobado por las instancias correspondientes, durante el año de 2023 la Dirección de Riesgo Operacional, realizó, entre otras, las siguientes actividades:

- ✓ Se adelantó la actualización de la Matriz de Evaluación de Riesgos perteneciente al Plan de Continuidad del Negocio y sus estrategias asociadas.
- ✓ Durante el primer semestre del año se realizó la actualización del Análisis de Impacto al Negocio – BIA y Plan de Contingencia Operativa - PCO para las áreas críticas de la Entidad.
- ✓ Por otra parte, se efectuó la actualización de la "Matriz de Respaldo de Cargos Críticos Operacionales".
- ✓ Con relación a la gestión de terceros, se adelantó la evaluación de proveedores críticos desde las áreas usuarias, lo anterior con el fin de conocer la eficiencia y eficacia de los servicios prestados durante el período 2023.
- ✓ De igual manera se realizó la evaluación anual a la madurez del SGCN con el fin de medir el nivel de preparación de la Organización en función de su Plan de Continuidad del Negocio - PCN.
- ✓ Respecto al desarrollo de los programas de capacitación, se dio cumplimiento al cronograma definido, impartiendo las sesiones dirigidas a todos los colaboradores de la Entidad. Asimismo, se llevaron a cabo jornadas especiales para la Alta Gerencia, Comité de Riesgos y Comité de Continuidad.
- ✓ Se realizó capacitación a los proveedores de la Entidad y se participó en la capacitación gremial a terceros por parte de la Asobancaria.
- ✓ Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC, Auditoría Interna y Revisoría Fiscal en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.
- ✓ Se llevó a cabo el seguimiento a la mejora continua del Plan de Continuidad del Negocio por parte del Comité de Continuidad del Negocio en sus sesiones trimestrales.
- ✓ De igual manera, la Entidad continuó con el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, mediante pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Cómputo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC).

a) Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

De acuerdo con el Plan de Continuidad de Negocio definido y aprobado por las instancias correspondientes, durante el año 2023 la Dirección de Riesgo Operacional, realizó, entre otras, las siguientes actividades:

- ✓ Se adelantó la actualización de la Matriz de Evaluación de Riesgos perteneciente al Plan de Continuidad del Negocio y sus estrategias asociadas.
- ✓ Durante el primer semestre del año se realizó la actualización del Análisis de Impacto al Negocio – BIA y Plan de Contingencia Operativa - PCO para las áreas críticas de la Entidad.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

- ✓ Por otra parte, se efectuó la actualización de la "Matriz de Respaldo de Cargos Críticos Operacionales".
- ✓ Con relación a la gestión de terceros, se adelantó la evaluación de proveedores críticos desde las áreas usuarias, lo anterior con el fin de conocer la eficiencia y eficacia de los servicios prestados durante el período 2023.
- ✓ De igual manera se realizó la evaluación anual a la madurez del SGCN con el fin de medir el nivel de preparación de la Organización en función de su Plan de Continuidad del Negocio - PCN.
- ✓ Respecto al desarrollo de los programas de capacitación, se dio cumplimiento al cronograma definido, impartiendo las sesiones dirigidas a todos los colaboradores de la Entidad. Asimismo, se llevaron a cabo jornadas especiales para la Alta Gerencia, Comité de Riesgos y Comité de Continuidad.
- ✓ Se realizó capacitación a los proveedores de la Entidad y se participó en la capacitación gremial a terceros por parte de la Asobancaria.
- ✓ Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC, Auditoría Interna y Revisoría Fiscal en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.
- ✓ Se llevó a cabo el seguimiento a la mejora continua del Plan de Continuidad del Negocio por parte del Comité de Continuidad del Negocio en sus sesiones trimestrales.
- ✓ De igual manera, la Entidad continuó con el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, mediante pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Cómputo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC).

4. Normatividad Interna

En cuanto a la normatividad interna no se presentan cambios relacionados con la Administración de Riesgo Operacional, no obstante, a partir del 1 de junio de 2023, entró en vigor la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) al interior del Banco GNB Sudameris y Filiales Nacionales.

b) Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

De acuerdo con el Plan de Continuidad de Negocio definido y aprobado por las instancias correspondientes, durante el año 2023 la Dirección de Riesgo Operacional, realizó, entre otras, las siguientes actividades:

- ✓ Se adelantó la actualización de la Matriz de Evaluación de Riesgos perteneciente al Plan de Continuidad del Negocio y sus estrategias asociadas.
- ✓ Durante el primer semestre del año se realizó la actualización del Análisis de Impacto al Negocio – BIA y Plan de Contingencia Operativa - PCO para las áreas críticas de la Entidad.
- ✓ Por otra parte, se efectuó la actualización de la "Matriz de Respaldo de Cargos Críticos Operacionales".

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

- ✓ Con relación a la gestión de terceros, se adelantó la evaluación de proveedores críticos desde las áreas usuarias, lo anterior con el fin de conocer la eficiencia y eficacia de los servicios prestados durante el período 2023.
- ✓ De igual manera se realizó la evaluación anual a la madurez del SGCN con el fin de medir el nivel de preparación de la Organización en función de su Plan de Continuidad del Negocio - PCN.
- ✓ Respecto al desarrollo de los programas de capacitación, se dio cumplimiento al cronograma definido, impartiendo las sesiones dirigidas a todos los colaboradores de la Entidad. Asimismo, se llevaron a cabo jornadas especiales para la Alta Gerencia, Comité de Riesgos y Comité de Continuidad.
- ✓ Se realizó capacitación a los proveedores de la Entidad y se participó en la capacitación gremial a terceros por parte de la Asobancaria.
- ✓ Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC, Auditoría Interna y Revisoría Fiscal en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.
- ✓ Se llevó a cabo el seguimiento a la mejora continua del Plan de Continuidad del Negocio por parte del Comité de Continuidad del Negocio en sus sesiones trimestrales.
- ✓ De igual manera, la Entidad continuó con el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, mediante pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Cómputo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC).

6. Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo – SARLAFT

Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, 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 027 de 2020); 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.

Como entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, 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 hacia la realización de actividades terroristas.

Conforme a lo anterior, la Junta Directiva, con el apoyo de la Gerencia General y del Oficial de Cumplimiento, de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

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 Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, 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 hacia la realización de actividades terroristas o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, 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.

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, 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; el último proceso de capacitación general se realizó en noviembre de 2023 y su correspondiente evaluación se ejecutó en diciembre de 2023.

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 Ética y Conducta, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo.

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, en cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), realiza los reportes de ley relacionados con: Estadísticas de operaciones alertadas, inusuales y sospechosas; así como las Transacciones en Efectivo, Clientes Exonerados del Reporte de Transacciones en Efectivo, Productos (Fondos y Negocios Fiduciarios), Patrimonios Autónomos Constituidos Bajo la Ley 1508 de 2012, Información de Campañas Políticas y Partidos Políticos y Reporte de Operaciones Sospechosas.

En particular sobre este último reporte, luego de realizados los análisis de las transacciones de clientes identificadas como inusuales durante el cuarto trimestre de 2023, se efectuó el correspondiente reporte de las operaciones que se consideraron sospechosas a la UIAF.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Cartas Circulares Nos. 109 y 110 de 2015 reiteró 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 presentaron 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 Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, continúa 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.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

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., sociedad que actúa como administradora del Fondo, no se ha visto afectada patrimonialmente por hechos que involucren estas actividades.

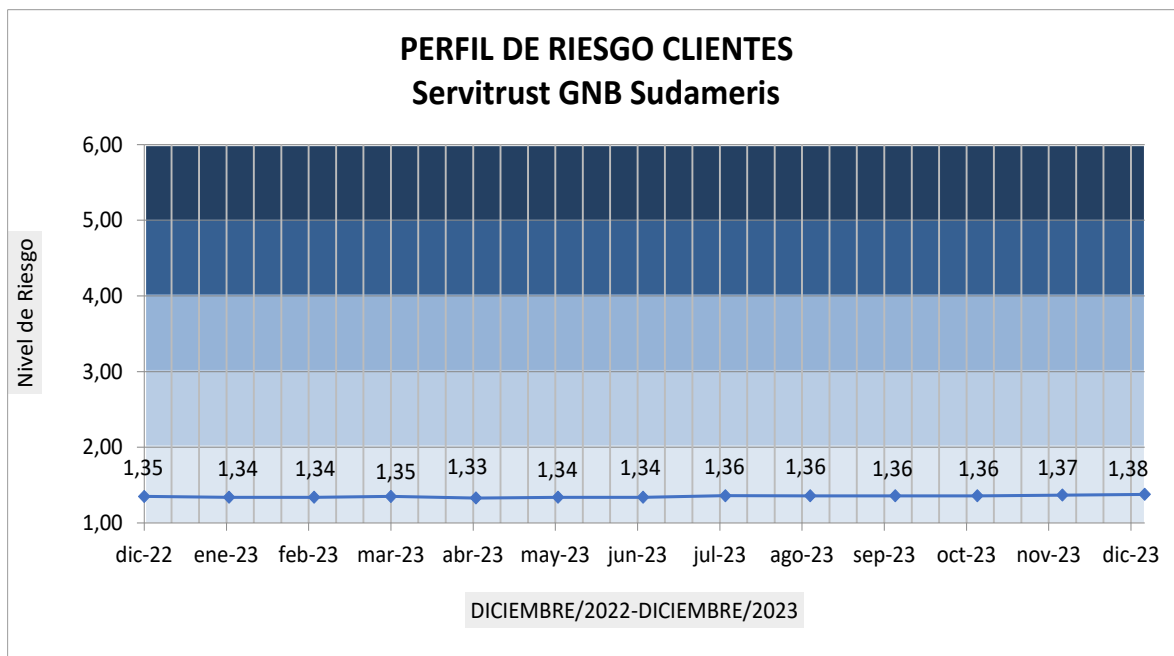
Evolución del Perfil de Riesgo

De acuerdo con la evaluación semestral de riesgo de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, basada en el análisis de la evolución de las etapas del riesgo, según los factores de riesgo identificados y de los riesgos asociados con que cuenta la Entidad, una vez concluida la evaluación, se determinó que a corte de diciembre de 2023 el nivel de riesgo residual de la Entidad es:

- Nivel de riesgo residual Bajo: El 22% de los riesgos identificados.
- Nivel de riesgo residual Muy Bajo: El 78% de los riesgos identificados

En lo que tiene que ver con el nivel de riesgo de los clientes, el cual se calcula a través del perfil individual del cliente, se observa que el nivel de riesgo consolidado a corte de diciembre de 2023 fue de 1,38. 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 de los clientes de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, en general es muy bajo.

A continuación se detalla la evolución del riesgo mensual comparativo de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo del 31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2023:



Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

CRS (COMMON REPORTING STANDARD)

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha cumplido con todos los requerimientos legales relacionados con el intercambio automático de información para efectos fiscales, de conformidad con el estándar de la OCDE (CRS - Common Reporting Standard) y transmitió el reporte correspondiente a la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales) según los plazos establecidos.

FATCA (FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT)

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha cumplido con todos los requerimientos legales para efectos de la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras de los Estados Unidos de América (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) y transmitió el reporte correspondiente a la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales) según los plazos establecidos.

4. Cambios Normativos

Normas Emitidas No Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

No conocemos normas en la aplicación de las NIIF que afecten los Estados Financieros del FVP.

No obstante, las nuevas normas aplicables a partir del 1 enero de 2020 indicadas en el Decreto 2270 de diciembre de 2019 sobre las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el 2018, relacionadas a continuación, se espera no tenga un impacto en los Estados Financieros del FVP.

- ✓ **Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.** Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.

NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa. La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa.

5. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables

El Fondo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivados que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en las notas.

b) Valor razonable de títulos que no cotizan en mercados activos

El Fondo puede determinar el valor razonable de dichos títulos que no cotizan en mercados activos utilizando fuentes de fijación de precios reconocidas (como agencias de fijación de precios) o precios de creadores de mercado de bonos/deuda que sirvan de referencia. Las cotizaciones de agentes que se obtienen de fuentes de fijación de precios pueden servir de referencia mas no ser ejecutables o vinculantes. El Fondo ejercería un juicio y estimaciones frente a la cantidad y calidad de las fuentes de fijación de precios utilizadas. En caso de que no se disponga de datos del mercado, el Fondo puede valorar las posiciones utilizando sus propios modelos que, por lo general, se basan en métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria.

Las entradas a estos modelos son principalmente múltiplos de utilidades y flujos de caja descontados. Personal experimentado del Middle Office valida y revisa periódicamente los modelos utilizados para determinar los valores razonables, independientemente de la parte que los haya creado. Los modelos utilizados para títulos patrimoniales privados se basan principalmente en múltiplos de utilidades (basados en utilidades históricas del emisor a lo largo de la última década) ajustados por la falta de primas de comerciabilidad y control. Los modelos utilizados para los títulos de deuda se basan en el valor neto actual de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por liquidez según corresponda, y en factores de riesgo de mercado y crédito.

Los modelos utilizan datos observables en la medida de lo posible. Sin embargo, las áreas relacionadas, por ejemplo, con riesgos de crédito (tanto propios como de terceros), volatilidades y correlaciones requieren que la administración efectúe estimaciones. Los cambios en las presunciones acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Fondo. La Fiduciaria considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

5.1. Juicios Críticos

Determinación de la Moneda Funcional

La determinación de la moneda funcional del Fondo se realiza con base en las condiciones económicas correlativas del país donde ejecutan sus principales operaciones. Esta determinación requiere juicio. Al hacer este juicio la Sociedad evalúa entre otros factores, la localidad de las actividades, las fuentes de ingresos, los riesgos asociados con esas actividades y la denominación de las monedas de operación de las diferentes entidades.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF 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.

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

La Sociedad Fiduciaria considera que el peso colombiano es la unidad monetaria que mejor representa el efecto económico de las transacciones, los hechos y las condiciones subyacentes. El peso colombiano es la unidad monetaria en la que el Fondo mide su desempeño e informa sus resultados, así como la unidad monetaria en la que recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el entorno competitivo en el cual el Fondo se compara con otros productos de inversión colombianos.

Los estados financieros se presentan en miles pesos colombianos.

6. Efectivo

El saldo del disponible al 31 de diciembre 2023 y 2022 es el siguiente:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Cuentas corrientes	\$ 8.681.349	\$ 16.337.777
Cuentas de Ahorro	67.524.350	83.287.188
Total	\$ 76.205.699	\$ 99.624.965

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen restricciones sobre el disponible.

No existen restricciones sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos del patrimonio a valor razonable, no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones, embargos o limitaciones en su titularidad.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

El efectivo posee partidas conciliatorias al 31 de diciembre 2023 :

31 de diciembre de 2023	MENORES A 30 DIAS		MAYORES A 30 DIAS		TOTAL CONCILIACION	
Concepto	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor
Notas débito no registradas en libros	13	23,401.74	5	80,845.57	18	104,247.31
Notas débito no registradas en el extracto	10	26,269.49	2	5.92	12	26,275.41
Notas crédito no registradas en libros	10	838,837.06	5	21,161.48	15	859,998.54
Notas crédito no registradas en el extracto	15	873,554.43	5	104,329.94	20	977,884.37
Totales	48	1,762,062.73	17	206,342.90	65	1,968,405.63

A continuación, se presenta el efectivo por emisor al 31 diciembre de 2023 y 2022.

Cifras en miles en COP

Emisor	dic-23	dic-22
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	16,145,970	19,561,950
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	-	8,691,995
BANCO DAVIVIENDA S.A.	18,155,670	17,630,455
BANCO DE BOGOTA S. A.	19,011,305	21,584,140
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	6,454,641	8,242,870
BANCO POPULAR S.A.	12,536,510	16,027,385
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	8,583,005	11,722,410
BANCOLOMBIA S.A.	5,034,420	22,615,251
BBVA COLOMBIA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA C	6,111,100	23,320,660
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	8,196,400	7,127,710
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	12,522,760	15,964,290
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	8,187,883	15,553,499
BCSC S.A.	4,034,000	3,039,900
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	10,015,630	3,048,000
FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.	-	5,098,600
TOTAL	199,229,115	134,989,294

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

7. Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas

El siguiente es el detalle de estas operaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Operaciones Simultaneas		
Compromisos de Transferencia de Inversiones		
Entidades Bancarias (1)	4.777.340	-
Capital Sociedad Comisionista de bolsa (3)	5.390.287	4.127.427
Total	\$ 10.167.627	\$ 4.127.427

- (1) Los Títulos son Simultaneas Activas al 31 de diciembre con Banco Comercial Av Villas con fecha de emisión 28 de diciembre de 2023, fecha de vencimiento 2 de enero de 2024 y fecha de Compra 28 de diciembre de 2023 con un valor presente \$ 4.253.029.007 y con Valor Nominal \$ 4.777.339.348 tasa nominal 12.23 y Clasificada como Negociable.
- (2) Los Títulos son Simultaneas Activas al 30 de septiembre con Credicorp Capital Colombia S.A. con fecha de emisión 26 de diciembre de 2023. fecha de vencimiento 2 de enero de 2024 y fecha de Compra 26 de diciembre de 2023 un valor presente \$ 5.390.287.332 y con Valor Nominal \$ 5.378.845.000 tasa nominal 12.94 y Clasificada como Negociable.

8. Inversiones y Operaciones con Derivados

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
A Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Instrumentos Representativos de Deuda		
Títulos de Tesorería	\$ 15.553.499	\$ 8.187.883
Certificados de Depósito a Término CDT	183.675.616	120.706.471
Bonos Emitidos por Establecimientos de Crédito	-	6.094.940
TOTAL	\$ 199.229.115	\$ 134.989.294

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022. no se presentaron cambios en los niveles 2 de jerarquía para la presentación de las partidas a valor razonable.

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

8.1. Calificación de las Inversiones

A continuación, se presenta detalle de la calidad crediticia determinada por agencias calificadoras de riesgo independientes (Incluye operaciones simultáneas):

Calificación	dic-23	dic-22
AAA	41,179,650	11,923,690
BRC 1+	59,076,115	48,250,016
F1+	62,860,821	46,447,735
NACIÓN	15,553,499	8,187,883
VRR 1+	20,559,030	20,179,970
Totales	199,229,115	134,989,294

Cifras en miles COP

A continuación, se presenta la distribución del portafolio de inversión:

Instrumento	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
CDT	\$ 183.675.616	\$ 120.706.471
TES	15.553.499	8.187.883
BONOS SECTOR FINANCIERO	-	6.094.940
TOTAL	\$ 199.229.115	\$ 134.989.294

El incremento que se observa se da debido al incremento de los aportes de los adherentes en el periodo que se refleja en el aumento de las Inversiones

9. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Comisiones y Honorarios (1)	\$ 74.026	\$ 58.386
Retención en la Fuente	43.593	27.420
Retiro de Aportes y Anulaciones	13.265	13.591
Cheques Girados no Cobrados (2)	502.709	502.709
Total	\$ 633.593	\$ 602.106

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9–1–58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde al valor a pagar a Servitrust GNB Sudameris S.A. por manejo y administración del Fondo y que se paga al siguiente día hábil.
- (2) Los Cheques girados no cobrados vienen desde enero 1999 y su último registro fue a septiembre 2016.

La siguiente es la maduración de las cuentas por pagar:

Saldos a 31 de diciembre 2023

	Entre más de			
	Menos de 1 año	1 año y 10 años	Más de 10 años	Total
Comisiones	\$ 74.026	\$ -	\$ -	\$ 74.026
Retención en la Fuente	43.593	-	-	43.593
Retiro de Aportes y Anulaciones	-	11.688	1.577	13.265
Cheques Girados no Cobrados	-	125.120	377.589	502.709
Total Cuentas por Pagar	\$ 117.619	\$ 136.808	\$ 379.166	\$ 633.593

Saldos a 31 de diciembre 2022

	Entre más de			
	Menos de 1 año	1 año y 10 años	Más de 10 años	Total
Comisiones	\$ 58.386	\$ -	\$ -	\$ 58.386
Retención en la Fuente	27.420	-	-	27.420
Retiro de Aportes y Anulaciones	-	12.014	1.577	13.591
Cheques Girados no Cobrados	-	114.668	388.041	502.709
Total Cuentas por Pagar	\$ 85.806	\$ 126.682	\$ 389.618	\$ 602.106

10. Otros Pasivos – Diversos

El siguiente es el detalle de Otros Pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
BNP Paribas (Custodio de Inversiones)	\$ 14.216	\$ 8.577
Honorarios Revisoría Fiscal	1.360	2.390
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	4.637	2.967
Citibank Colombia	-	5.845
Papelería	1.281	2.121
Sociedad Calificadora de Valores BRC Investor S.A.	3.808	3.747
Total	\$ 25.302	\$ 25.647

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

11. Activo Neto de los Inversionistas

El siguiente es el detalle del Activo Neto de los Inversionistas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Aportes en Dinero	\$ 285.585.603	\$ 236.565.274
Aportes sin identificar	2.361.671	1.548.659
Total	\$ 287.947.274	\$ 238.113.933

12. Ingreso por Operaciones Ordinarias

El siguiente es el detalle de los Ingresos por Operaciones del Mercado Monetario y otros intereses por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Por el periodo terminado en	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Por valorización operaciones del mercado Monetario y otros intereses	14.096.031	8.091.940
Por valorización de inversiones a valor razonable Inst.Deuda	34.330.857	16.740.556
Por venta de inversiones	59.693	9.561
Otros	1.885	30
Total	\$ 48.488.466	24.842.087

13. Ingresos por Intereses

El siguiente es el detalle de los Ingresos por Valoración de Inversiones a Valor Razonable Instrumentos de Deuda por los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022:

	Por el periodo terminado el	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Títulos patrimoniales a valor razonable por resultados - Cuentas de Ahorro Denominados a valor razonable por resultados	\$ 11.102.528	7.268.478
Rendimientos por Compromisos de transferencia en Operaciones Simultáneas	2.851.909	821.586
Depósitos de Contracción Monetaria	141.594	1.876
Total *	\$ 14.096.031	8.091.940

Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto (9-1-58134)
Administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.
Notas a los Estados Financieros

14. Gastos por Operación

El siguiente es el detalle de los Gastos por Valoración de Inversiones a Valor Razonable Instrumentos de Deuda por los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022:

	Por el semestre terminado en	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Rendimientos Operaciones Simultaneas	273	133
Valorización de inversiones a Valor Razonable- Instrumento de Deuda	4.771.524	5.104.892
Por Comisiones (1)	4.560.010	3.692.718
Por Pérdida en Venta de Inversiones	4.014	1.882
Por Otros (2)	80.952	88.578
Total	9.416.773	8.888.203

(1) Este Gasto Corresponde a servicios bancarios, Comisión Administración del Fondo de Inversión Colectiva, comisión administración de custodia de Inversiones.

(2) Este Gasto Corresponde a servicios de administración e intermediación, Revisoría Fiscal y Gastos Bancarios.

15. Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de diciembre de 2023.

16. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros. no se registraron hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

16. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron transmitidos a la Superintendencia Financiera el día 02 de enero 2024 y los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023. fueron aprobados por la Asamblea del 26 de marzo de 2024.