

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB – ABIERTO

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 N.º 75 -85/87 de la ciudad de Bogotá D.C.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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 2021 y fue publicada en el sitio Web <http://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/> el 15 de enero de 2022.

COVID-19

Portafolio

La economía mundial se recuperó con fuerza durante el año 2021, tras casi año y medio de pandemia a causa del Covid19, sin embargo, pierde algo de empuje para a finales del período, debido a aspectos tales como: a) cuellos de botella generados en las cadenas de suministro a nivel global; b) niveles de inflación disparados al alza, producto de la reactivación económica, que rápidamente fue extendido a nivel global, c) incremento en los tipos de interés (principalmente en los países emergentes), como mecanismo para controlar el nivel de precios; y d) nuevos brotes del coronavirus generados por una nueva variante denominada ómicron, que ocasionó alertas ante posibles aislamientos.

En medio de este panorama, el dato más relevante a nivel local, se dio en el mes de noviembre e hizo referencia a la cifra de crecimiento de la economía para para el tercer trimestre del año 2021, la cual en términos anuales fue del 13.20%. Es así como se espera que el crecimiento de la economía para el 2021 esté por niveles del 10%. Este mayor impulso económico ha contribuido con la disminución en la tasa de desempleo, que, al mes de noviembre según cifras publicadas por el DANE, registró un 10.80%, frente al 17.30% que marcó en enero 2021. En cuanto a la inflación, el año cierra con un dato del 5.62%, siendo las más alta registrada para los últimos cinco años. En general, el rubro de alimentos que pesó el 15.05% dentro el agregado, fue el responsable en la gran mayoría de meses, de las sorpresas alcistas en el indicador, aportando casi la mitad del resultado del año completo. De igual forma, el incremento de precios en las materias primas y otros productos a nivel internacional, por razones como los problemas en la cadena de suministros, en conjunto con una elevada tasa de cambio, presionaron los precios locales al alza.

Por esta razón, el Banco de la República finaliza en el mes de septiembre, su ciclo de normalización de política monetaria. Es así como luego de permanecer al 1.75%, se da el primer incremento de 25 pbs en la tasa de intervención hasta el 2.00%, finalizando el año en el 3.00%, lo que implicó un aumento de 125 bps durante todo el año 2021.

La rentabilidad neta del FIC Abierto para el último trimestre del año fue de -0.333% E.A. Dicha rentabilidad se explica por las desvalorizaciones de las inversiones en renta fija, a pesar de ser de corto plazo y la mayoría de ellas están indexadas, tanto a IPC como a IBR. Esto ocurrió por la incertidumbre vista en el mercado ante el aumento en las presiones en la inflación, lo que conllevó a un cambio en la política monetaria local, mucho más acelerada de lo inicialmente proyectado. También se vio una mayor demanda de recursos del sector financiero para cubrir el crecimiento del crédito ante la reactivación económica. Los recursos administrados pasaron de COP 227.011,41 MM el 30 de septiembre de 2021 a COP 199.735,32 MM el 31 de diciembre de 2021, lo que significó una disminución del 12.02% en el monto de activos administrados. Por lo tanto, el valor de

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

comisiones cobradas se redujo en un 5.92% respecto al tercer trimestre del año 2021, manteniendo una comisión de administración fija del 1.50%.

Si bien se espera que en el año 2022 se mantenga el impulso sobre la economía, habrá factores que ocasionen cierta incertidumbre, no solo por las decisiones de política monetaria a nivel local y países desarrollados, y los niveles de inflación a los que se pueda llegar, sino también por el período electoral que vivirá el país el primer semestre del año, como también por el avance que se puede presentar con el COVID19.

En cuanto al riesgo de crédito, los portafolios continuaron invertidos en los emisores con la mejor calidad crediticia local, sin generarse ningún evento de riesgo. Se mantuvieron niveles adecuados de liquidez, y la composición del portafolio se ajustó a las perspectivas del mercado, en cuanto a inflación y tasas de interés.

2. Bases de presentación de los estados financieros y resumen de las principales políticas contables significativas.

(a). Marco técnico normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En esta cuenta se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de esta. La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados, de acuerdo con el principio contable de causación.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

2.4. 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:

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

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.

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 Infovalmer 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 cuenta con una	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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
			<p>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.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

(b) Reconocimiento, baja en cuentas y medición

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 (%)
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

Calificación Corto Plazo	Valor máximo (%)
3	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)
5 y 6	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:

(Continúa)

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.
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	Incobrible	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado. Cuando una entidad

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
		y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	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.

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.

2.5. Efectivo y equivalentes de 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.

2.6. 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.

2.7. 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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

razonable.

2.8. 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.

2.9. 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:

- 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.

2.10. Gastos Causados

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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.

2.11. 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.

2.12. Ingresos por Intereses

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.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

Nota 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 integral 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 operativo 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, 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 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.

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto emplea diferentes métodos para medir y gestionar los diversos tipos de riesgos a los que está expuesto el Fondo; estos métodos se explican a continuación:

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 verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control, así como por las políticas, estrategias y controles adoptados internamente, Todo esto, enmarcado dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en los siguientes capítulos:

- Capítulo VI "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez", Anexo 3 "Metodología Para La Medición Y Reporte Estándar Del Riesgo De Liquidez De Los Fondos De Inversión Colectiva (FICS) Abiertos Sin Pacto De Permanencia," Expedido por la Circular Externa 003 de 2015.
- Capítulo XXI "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado", Expedido por la Circular Externa 051 de 2007, vigente a partir de junio 24 de 2008, que modifica las reglas contenidas en el Capítulo XX "Parámetros mínimos de administración de

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas para la realización de sus operaciones de tesorería” y las integra al nuevo texto del Capítulo XXI, Adicionalmente, La Circular Externa 051 de 2007 modifica la metodología de cálculo del riesgo de mercado.

- Capítulo XXIII “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo”, Expedido en la Circular Externa 041 de 2007.
- Circulares Externas 010 y 033 de 2019 de la Superintendencia Financiera en lo relacionado con el cálculo del Valor de la Exposición por Riesgos Operacionales (VeRro) y su incorporación en el Margen de Solvencia de la Entidad.
- Con relación a 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.

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

Las principales fortalezas del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto 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,
- Un Comité de Riesgos, cuyos miembros son de la Fiduciaria, Riesgos y Front Office que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos mercado (SARM), Liquidez (SARL), Operativo (SARO) y revisar, aprobar o recomendar los Cupos de emisor y contraparte.
- Independencia entre las áreas de Front, Middle y Back Office, lo cual disminuye la posibilidad de conflictos de interés.
- Respaldo y tradición de la matriz Banco GNB Sudameris S.A., especialmente en aspectos tecnológicos y de administración de riesgo.
- Monitoreo continuo de las operaciones de tesorería, a través de diversos modelos y controles por medio de indicadores.
- Aplicación de herramientas y asignación de recursos tecnológicos y humanos en la administración de riesgos.
- Procedimientos y políticas apropiadas para garantizar una administración de riesgo efectiva.

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

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 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 2020 y 31 de diciembre de 2021:

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2021							
	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
Efectivo	85.486.805	-	-	-	-	-	85.486.805
Inversiones A Valor Razonable	11.097.920	3.028.360	7.053.790	4.025.820	43.417.160	46.201.731	114.824.781
Total	96.584.725	3.028.360	7.053.790	4.025.820	43.417.160	46.201.731	200.311.586

Cifras en miles COP

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2020							
	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
Efectivo	98.720.794	-	-	-	-	-	98.720.794
Inversiones A Valor Razonable	9.279.520	32.731.955	10.568.920	27.235.490	56.920.770	47.370.020	184.106.675
Total	108.000.314	32.731.955	10.568.920	27.235.490	56.920.770	47.370.020	282.827.469

Cifras en miles COP (incluye operaciones simultáneas)

Con respecto al efecto del COVID-19, en el cuarto trimestre de 2021 se conoció que para el mes de diciembre de 2021 la inflación registró una variación de 0,73% en comparación con noviembre de 2021. Los mayores aportes en este incremento se ubicaron en las divisiones alimentos y bebidas y restaurantes y hoteles. En cuanto a la variación del IPC en el año, se sigue viendo un incremento pues la cifra pasó de 1,61% en diciembre de 2020 a 5,62% para el mismo mes en el 2021.

Finalmente, el surgimiento de una nueva variante de COVID provocó un retroceso en las bolsas a nivel mundial, y una disminución del precio del petróleo, lo cual podría retrasar los planes de normalización monetaria de la FED y el Banco Central Europeo. No obstante, los precios siguen al alza en Estados Unidos lo cual puede obligar a tomar medidas antes de lo esperado por parte de la FED y afectar nuevamente los precios de los bonos de los países emergentes.

Evolución del VeR

De acuerdo con la medición de Riesgos de Mercado establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia a través del Capítulo XXI 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 2020 y 31 de diciembre de 2021 fue de \$552.827. un valor máximo presentado en el mes de diciembre de 2021 de \$927.456 y un valor mínimo de \$248.390 presentado en el mes de enero de 2021.

VeR Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
PROMEDIO	552.827
MAXIMO	927.456
MÍNIMO	248.390

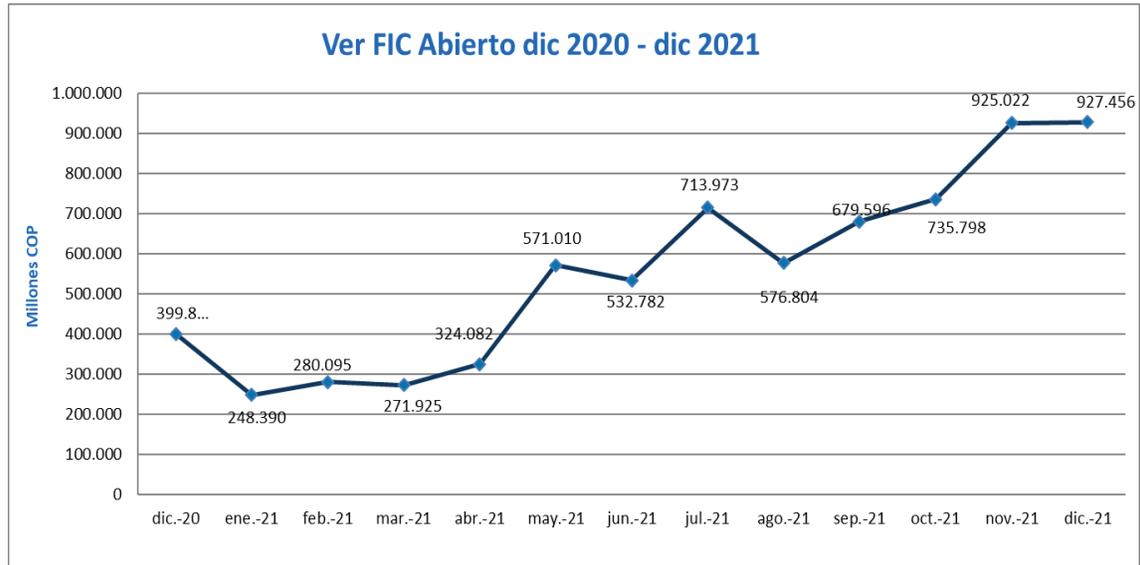
Cifras en miles COP

dic-20	399.817
dic-21	927.456

Cifras en miles COP

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros



En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, se puede observar un comportamiento del valor de riesgo de las inversiones al alza. Pese a que el valor de los portafolios ha disminuido, el aumento en las variaciones presentadas en las matrices de riesgo especialmente los títulos indexados al IPC han generado un mayor valor en el cálculo del VeR, producto del comportamiento del mercado.

Perfil de Riesgo de las Operaciones

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

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.

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 vista:

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Calificación	dic-21	dic-20
AAA	31.768.985	134.313.070
BRC 1+	26.301.690	8.103.550
F1+	35.292.600	18.226.345
NACIÓN	14.432.746	11.243.610
VRR 1+	7.028.760	12.220.100
Totales	114.824.781	184.106.675

Cifras en miles COP

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

A continuación, se presenta detalle de las inversiones por emisor sin incluir efectivo:

Emisor	dic-21	dic-20
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	11,030,170	12,220,100
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	-	10,092,600
BANCO DAVIVIENDA S.A.	24,123,540	24,269,780
BANCO DE BOGOTA S. A.	20,033,910	29,332,630
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	6,022,860	10,098,820
BANCO POPULAR S.A.	10,543,240	17,965,980
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COL. S.A.	1,028,310	9,034,630
BANCOLOMBIA S.A.	4,087,380	26,313,390
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	6,051,240	6,763,590
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	2,021,580	5,042,280
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	8,477,355	11,601,475
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	2,011,780	5,084,300
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	14,432,746	11,243,610
PROMIGAS S.A. E.S.P.	-	-
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	1,962,220	3,020,290
LEASING BANCOLDEX S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	-	-
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	2,998,450	2,023,200
Totales	114.824.781	184.106.675

Cifras en miles en COP

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

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

Tipo	Emisor	dic-21	dic-20
CUAHORROS	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	BRC 1+	AAA
	BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	VRR 1+	BRC 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.	BRC 1+	AAA
	BANCOLOMBIA S.A.	F1+	F1+
	BBVA COLOMBIA S.A.	F1+	F1+
	BCSC S.A.	F1+	VRR 1+
	CITIBANK - COLOMBIA S.A.	VRR 1+	F1+
	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	F1+	BRC 1+
	ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	BRC 1+	F1+

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

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

Instrumento	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
CDT	87.104.485	168.680.945
TES	14.432.746	11.243.610
BONOS SECTOR FINANCIERO	13.287.550	4.182.120
	114.824.781	184.106.675

Cifras en miles COP

Nota: No incluye Simultáneas y Repos

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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 Anexo 03 del Capítulo VI 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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

2. Información cuantitativa

Durante el cuarto trimestre de 2021 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	218.382.122	252.977.728	199.735.324	199.735.324
Activos Líquidos	107.129.444	132.918.600	93.386.226	99.689.735
Máx Retiro Probable	21.838.212	25.297.773	19.973.532	19.973.532
IRL Monto > 0	85.291.231	107.689.139	72.633.168	79.716.203
IRL Razón > 1	4,91	5,33	4,50	4,99

La evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez en lo corrido del cuarto trimestre del 2021 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 2021 fue de \$79.716.203 miles con un decrecimiento de \$1.849.273 miles con respecto a diciembre de 2020.

Al cierre de diciembre de 2021 el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto tenía \$ 99.689.735 miles en activos líquidos equivalentes al 49,77% del total de activos. Los activos líquidos a 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 2021 y 2020:

Concepto	Saldo a 31 de diciembre de 2021	Saldo a 31 de diciembre de 2020
A 1 Día		
Activos Líquidos	99.689.735	109.788.376
Efectivo y depósitos en bancos	85.486.805	98.720.794
Proporción de Recursos Líquidos	42,81%	34,99%
Requerimiento de Liquidez	19.973.532	28.222.900
IRL TOTAL	79.716.203	81.565.476

Cifras en Miles de COP

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

3. Normatividad

a) Normatividad Interna

Con respecto al Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL de Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto. el mismo se encuentra debidamente actualizado.

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 Capítulo VI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez”.

1. Liquidez Producto de la coyuntura actual COVID-19

Con respecto al seguimiento frente a la coyuntura del Covid-19 durante el cuarto trimestre del 2021 se presentaron los siguientes sucesos:

En el plano Local:

La Junta Directiva del Banco de la República decidió incrementar nuevamente la tasa de interés de intervención en 50pbs, con lo cual queda en un nivel de 3,0%. Esto, debido a las presiones inflacionarias, con una inflación anual de 5,62% al cierre de diciembre de 2021, la preocupación de la Junta Directiva sobre la sostenibilidad del consumo privado como motor de crecimiento del PIB en el corto plazo, y las mayores expectativas de un pronto retiro del estímulo monetario por parte de la FED.

En plano Internacional:

Se presentó un aumento de la aversión al riesgo en los mercados por el incremento de casos de coronavirus por la nueva variante, además de las cifras crecientes de inflación en Estados Unidos que anticipan un pronto ajuste monetario por parte de la FED. Sin embargo, la tasa de cambio se apreció levemente al comienzo de 2022. Con esto se presentaron desvalorizaciones en los TES de tasa fija.

c) Riesgo Operacional SARO-Continuidad del Negocio

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 XXIII “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operacional”, expedido en la Circular Externa 025 de 2020 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) y las Circulares Externas 010 y 033 de 2019 en lo relativo a la exposición al riesgo por Riesgo Operacional.

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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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. Evolución Sistema de Administración de Riesgo Operacional – SARO

Durante el año 2021, la Dirección de Riesgo Operacional, adscrita a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, en cumplimiento de lo dispuesto por las normas vigentes, continuó con las gestiones de administración del Riesgo Operacional, adelantando, entre otras, las siguientes actividades:

- a) Se llevaron a cabo las actividades definidas para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Circular Externa 025 de 2020, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con las Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operacional.
- b) Se aprobó por parte de la Junta Directiva de Servitrust GNB Sudameris la actualización de la Norma de Procedimiento Administración del Riesgo Operacional en lo relacionado principalmente con las políticas y procedimientos para dar cumplimiento a la Circular Externa 025 de 2020 y la actualización de la “Metodología para la Evaluación del Riesgo Operacional”.
- c) En conjunto con las respectivas áreas, se culminó 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 determinaron e identificaron los riesgos a los que está expuesta la Entidad y los controles que permiten mitigarlos, manteniendo los niveles de exposición dentro de límites tolerables.
- d) Como parte importante del fortalecimiento de la cultura de riesgo al interior de la Entidad, periódicamente se desarrollaron sesiones de capacitación dirigidas a colaboradores de las áreas de la Entidad que permitieron reforzar conocimientos de riesgo operacional, así como la funcionalidad y manejo de la herramienta GNB SARO, destacando la importancia de realizar el reporte de eventos de riesgo operacional.
- e) Se desarrolló la capacitación periódica virtual, con el fin de reforzar los conceptos de SARO, identificar los eventos de riesgo operacional e incentivar la participación de todos los colaboradores de Servitrust GNB Sudameris en el reporte de eventos presentados en las áreas a las que pertenecen.
- f) Se realizó capacitación a la Junta Directiva y Comité de Riesgos en los temas relacionados con Riesgo Operacional.
- g) Durante el año 2021, la Dirección de Riesgo Operacional finalizó los desarrollos y pruebas relacionados con el fortalecimiento de la herramienta tecnológica “GNB SARO” y dar cumplimiento a los requerimientos de la Circular Externa 025 de la Superintendencia Financiera relacionada con las Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operacional.
- h) Se atendieron los diferentes requerimientos de la Revisoría Fiscal, Auditoría Interna, Calificadora de Riesgos y Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con el seguimiento a la Gestión y Administración del Sistema de Administración de Riesgo Operacional SARO para la Entidad y se recibieron los respectivos informes con resultados satisfactorios.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

2. Eventos de Riesgo Operacional

Durante el año 2021 no se presentaron eventos de riesgo operacional con impacto en los estados financieros relacionados con el Fondo de Inversión Colectiva Abierto administrado por la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris.

Teniendo en cuenta los riesgos identificados en la Entidad, el nivel de riesgo residual para Servitrust GNB Sudameris es BAJO.

3. Normatividad Interna

El Manual del Sistema de Administración de Riesgo Operacional– SARO de la Sociedad Fiduciaria GNB Sudameris se encuentra debidamente actualizado a diciembre del 2021.

i. Plan de Continuidad del Negocio PCN

1. Gestión Plan de Continuidad del Negocio

De acuerdo con el Plan de Continuidad definido y aprobado por las instancias correspondientes, durante al año 2021 la Dirección de Riesgo Operacional, bajo el acuerdo de sinergia vigente con la Matriz, realizó entre otras las siguientes actividades:

- a) Se realizó la actualización de la Matriz de Evaluación de Riesgos perteneciente al Plan de Continuidad del Negocio y todos sus componentes.
- b) Se realizó la evaluación de proveedores críticos desde las áreas usuarias con el fin de conocer la eficiencia y eficacia de los servicios prestados durante los eventos presentados (pandemia / Paro Nacional).
- c) Se finalizó el proceso de automatización del BIA y la matriz de Riesgos PCN en la herramienta GNB SARO.
- d) Con el apoyo a las áreas de la Entidad, se culminó con la identificación de los procesos/actividades críticas, mediante la actualización del BIA (Business Impact Analysis), verificando que se encuentren alineados con el Plan de Continuidad del Negocio.
- e) Se actualizó el Plan de Contingencia Operativa determinando las actividades primarias a desarrollar por las áreas críticas ante fallas o inconsistencias en el transcurso normal de la operación.
- f) Se llevó a cabo la capacitación y evaluación anual sobre el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, a través de la herramienta virtual, dirigida a todos los colaboradores de la Entidad.
- g) Se realizó la capacitación en temas relacionados con el PCN a los miembros del Comité de Continuidad del Negocio, así mismo, se dieron a conocer las actualizaciones realizadas al Plan de Manejo de Crisis.
- h) Durante el año 2021, 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). Durante la

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Emergencia Sanitaria, las pruebas se realizaron con la menor interacción de personas en sitio, conservando el distanciamiento y los protocolos de bioseguridad necesarios.

- i) Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC y Auditoría Interna en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.

2. Medidas implementadas frente al Covid-19

En el marco de la emergencia sanitaria causada por el COVID-19, la Entidad continúa ejecutando sus operaciones de manera satisfactoria, garantizando la debida atención a los consumidores financieros y atendiendo los lineamientos informados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, el Comité de Emergencias del Conglomerado, continúa con el seguimiento permanente a través de planes de acción de corto y mediano plazo, implementando medidas que permitan cumplir los objetivos propuestos, protegiendo la integridad y la vida de los clientes y colaboradores e informando periódicamente los resultados al Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Al interior de la Entidad, se mantiene la implementación de medidas con el fin de evitar el riesgo de contagio y propagación del Covid-19:

- a) Se continúa con las campañas de recordación sobre la implementación de medidas de bioseguridad.
- b) Se continúa con los dos esquemas de trabajo: presencial y en casa para asegurar la correcta operación de la Entidad durante el periodo de transición.
- c) La Gerencia de Recursos Humanos continúa con el seguimiento permanente al estado de salud de los colaboradores en las modalidades de trabajo presencial y en casa.
- d) Se continúa con el envío de comunicaciones a grupos de interés de la Entidad con relación a protección de colaboradores, clientes y proveedores
- e) Se atiende de manera oportuna las disposiciones del Gobierno Nacional y Entes de Control.

6. Riesgo de lavado de activos y de 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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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 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 se realizó en diciembre de 2021. Adicionalmente y con ocasión de la implementación del SARLAFT 4.0 en agosto de 2021 se llevó a cabo capacitación virtual dirigida a los funcionarios de la entidad.

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 Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), realiza los reportes de ley relacionados con 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 2021, no se encontraron operaciones que se consideraran sospechosas.

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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

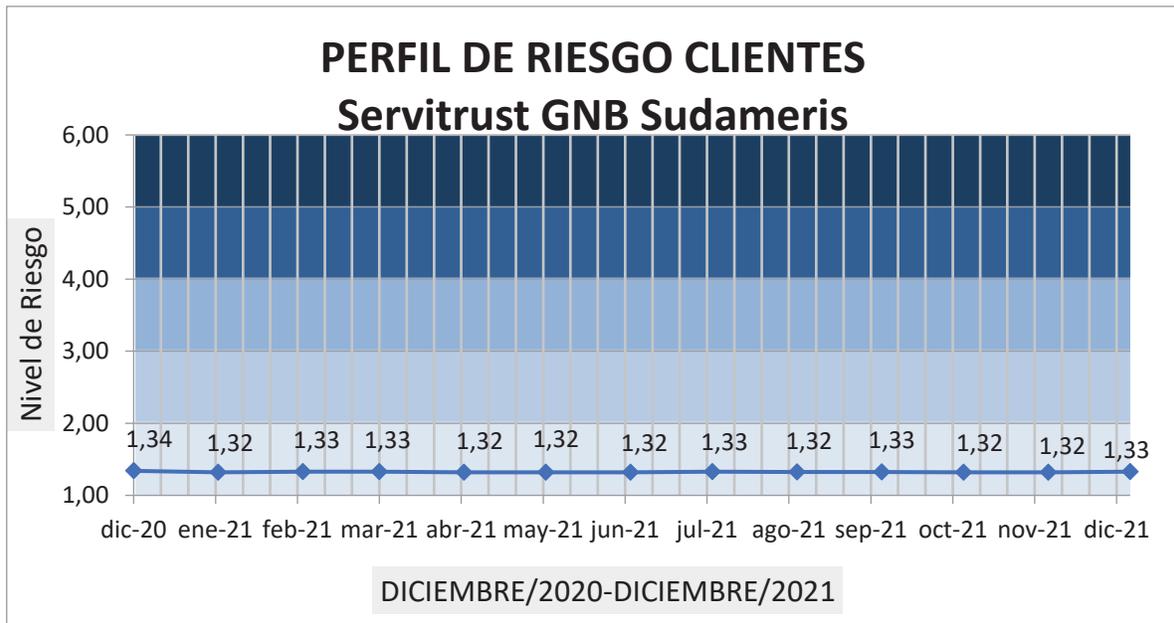
En lo que tiene que ver con efectos económicos derivados de la aplicación de las políticas de prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, no se ha visto afectada patrimonialmente por hechos que involucren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

Evolución del Perfil de Riesgo

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, en la cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados, así como los riesgos asociados y controles con que cuenta la entidad, dado que corresponde a una evaluación semestral que se realiza en junio y diciembre, se determinó que a corte de diciembre de 2021 el 72% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto y el 28% restante se clasifican como de muy baja probabilidad e impacto.

En lo que tiene que ver con la segmentación de los Factores de Riesgo, para los cuales se deben tener en cuenta los criterios establecidos en el numeral 4.2.2.3.2 de la Circular Externa 027 de 2020, mediante los cuales se define el perfil individual del cliente, se observa que el promedio de nivel de riesgo consolidado para el tercer trimestre del año 2021 es de 1.33. Teniendo en cuenta que el nivel de riesgo está considerado entre 1 y 5, siendo 5 el nivel de mayor riesgo, se evidencia que el perfil de riesgo general de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo 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 2020 al 31 de diciembre de 2021:



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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

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.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

Nota-4 Cambios normativos

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

1. **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.

Nota-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 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 derivativos 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 múltiples 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 múltiples de utilidades (basados en utilidades históricas del emisor a lo largo de la última década)

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Nota-6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo del disponible al 31 de diciembre de 2021 y 2020

:

30 de diciembre
2021

31 de diciembre
de 2020

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Cuentas corrientes	\$	17,447,419	22,701,297
Cuentas de Ahorro		<u>68,039,386</u>	<u>76,019,497</u>
Total Otros Activos	\$	<u><u>85,486,805</u></u>	<u><u>98,720,794</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

Cuentas Vista			
Tipo de Cuenta	Emisor	dic-21	dic-20
CUAHORROS	BANCO DE BOGOTA S.A.	\$ 602,359	\$ 503,165
CUAHORROS	BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	428,073	968,401
CUAHORROS	BCSC S.A.	418,465	573,743
CUAHORROS	BANCO POPULAR S.A.	427,334	379,673
CUAHORROS	BANCO DAVIVIENDA S.A.	516,071	502,639
CUAHORROS	BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	588,026	20,597,382
CUAHORROS	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	15,424,503	1,406,420
CUAHO Y CTE	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	17,449,531	20,631,526
CUAHORROS	CITIBANK - COLOMBIA S.A.	449,231	423,488
CUAHORROS	BANCO DE OCCIDENTE S.A.	512,274	653,453
CUAHORROS	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	16,154,974	20,745,573
CUAHORROS	ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	692,023	651,201
CUAHORROS	BANCOLOMBIA S.A.	1,582,547	750,739
CUAHORROS	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	23,676,859	19,590,797
CUAHORROS	CMR FALABELLA S.A.	6,112,862	-
CUAHORROS	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	451,673	651,237
		<u>\$ 85,486,805</u>	<u>\$ 89,029,437</u>

Cifras en miles COP

Tipo	Emisor	dic-20	dic-21
CUAHORROS	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	AAA	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+

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

BANCO POPULAR S.A.	AAA	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.

Nota-7. Activos Financieros a valor razonable con cambios a resultados

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre 2021 y 2020:

	<u>30 de diciembre</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
A Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Instrumentos Representativos de Deuda		
Títulos de Tesorería	\$ 14,432,746	11,243,610
Certificados de Depósito a Término CDT	87,104,485	168,680,945
Bonos Emitidos por Sector Real	-	-
Bonos Emitidos por Establecimientos de Crédito	13,287,550	4,182,120
	<u>\$ 114,824,781</u>	<u>184,106,675</u>

7.1. Calificación de las Inversiones

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

<u>Calificación</u>	<u>dic-21</u>	<u>dic-20</u>
AAA	31.768.985	134.313.070
BRC 1+	26.301.690	8.103.550

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

F1+	35.292.600	18.226.345
NACIÓN	14.432.746	11.243.610
VRR 1+	7.028.760	12.220.100
Totales	114.824.781	184.106.675

Cifras en miles COP

7.2. Maduración de las inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones al 31 de diciembre 2021 y 2020:

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2021							
	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
Efectivo	85.486.805	-	-	-	-	-	85.486.805
Inversiones A Valor Razonable	11.097.920	3.028.360	7.053.790	4.025.820	43.417.160	46.201.731	114.824.781
Total	96.584.725	3.028.360	7.053.790	4.025.820	43.417.160	46.201.731	200.311.586

Cifras en miles COP

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2020							
	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
Efectivo	98.720.794	-	-	-	-	-	98.720.794
Inversiones A Valor Razonable	9.279.520	32.731.955	10.568.920	27.235.490	56.920.770	47.370.020	184.106.675
Total	108.000.314	32.731.955	10.568.920	27.235.490	56.920.770	47.370.020	282.827.469

Cifras en miles COP

El Fondo cumple con los límites de inversión vigentes en el reglamento.

VeR Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
PROMEDIO	552.827
MAXIMO	927.456

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

MÍNIMO	248.390
Cifras en miles COP	

VeR	
Fondo de Inversión Colectiva GNB	
Abierto	
dic-20	399.817
dic-21	927.456

Cifras en miles COP

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

Instrumento	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
CDT	87.104.485	168.680.945
TES	14.432.746	11.243.610
BONOS SECTOR FINANCIERO	13.287.550	4.182.120
BONOS SECTOR REAL		
	114.824.781	184.106.675

Cifras en Miles de COP

Nota-8. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2021 y 2020:

	<u>31 de diciembre</u> 2021	<u>31 de diciembre</u> 2020
Comisiones y Honorarios (1)	\$ 42,321	46,370
Retención en la Fuente	3,797	13,933
Retiro de Aportes y Anulaciones	13,591	13,845
Cheques Girados no Cobrados (2)	502,709	502,709
	\$ 562,418	576,857

(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 2021

<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre más de</u> <u>1 año y 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
---	--	---	---------------------

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Comisiones	\$	42,321	-	-	42,321
Retención en la Fuente		3,797	-	-	3,797
Retiro de Aportes y Anulaciones		0	12,014	1,577	13,591
Cheques Girados no Cobrados		940	138,048	363,721	502,709
Total Cuentas por Pagar	\$	<u>47,058</u>	<u>150,062</u>	<u>365,298</u>	<u>562,418</u>

Saldos a 31 de diciembre 2020

		<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre más de 1 año y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comisiones	\$	46,370	-	-	46,370
Retención en la Fuente		13,933	-	-	13,933
Retiro de Aportes y Anulaciones		251	12,471	1,123	13,845
Cheques Girados no Cobrados		940	138,048	363,721	502,709
Total Cuentas por Pagar	\$	<u>61,494</u>	<u>150,519</u>	<u>364,844</u>	<u>576,857</u>

Nota-9. Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de Otros Pasivos al 31 de diciembre 2021 y 2020:

		<u>30 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
BNP Paribas (Custodio de Inversiones)	\$	7,472	7,747
PwC Contadores y Auditores (Revisoría Fiscal)		-	5,506
Bolsa de Valores de Colombia S.A		2,269	3,256
Papelería.		1,506	1,778
Sociedad Calificadora de Valores BRC Investor S.A.		2,596	3,322
	\$	<u>13,843</u>	<u>21,609</u>

Nota-10. Patrimonio de los Adherentes

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es el detalle del Patrimonio al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de Diciembre de 2020</u>
Aportes en Dinero	\$ 198,223,251	281,103,233
Aportes sin identificar	1,512,073	1,125,770
Total	\$ 199,735,324	282,229,003

Nota-11. Ingreso por Operaciones Ordinarias

El siguiente es el detalle del Ingreso Operaciones Ordinarias por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Por el periodo terminado al	
	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Por valorización operaciones del mercado Monetario y otros intereses	1.778.402	2.857.584
Por valorización de inversiones a valor razonable Inst.Deuda	\$ 9.306.889	18.094.695
Por venta de inversiones	20.755	42.428
Por otros	30	79
Total	\$ 11.106.076	20.994.786

(1) Corresponden a Rendimientos por Devolución.

Nota-12 Ingresos por Intereses

El siguiente es el detalle del Ingreso por Intereses por los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020:

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
 Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Títulos patrimoniales a valor razonable por resultados - Cuentas de Ahorro	\$ 1.778.402	2.852.212
Denominados a valor razonable por resultados Rendimientos por Compromisos de transferencia en Operaciones .Simultáneas	-	5.372
Depósitos de Contracción Monetaria	-	2.195
Total	\$ 1.778.402	5.457.822

Nota-13 Gastos por operación

El siguiente es el detalle de Gastos por Operación por los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020:

Por el periodo terminado al

	31 de Diciembre 2021	31 de Diciembre 2020
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ -	129.605
Valorización de inversiones a Valor Razonable- Instrumento de Deuda	6.216.673	7.439.298
Por Servicios de Admón.e Intermediación	6.674	114.600
Por Comisiones (1)	3.757.426	4.429.385
Por Pérdida en Venta de Inversiones	3.828	74.671
Por Otros (2)	75.138	53.732
Total	\$ 10.059.739	12.241.291

(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.

Nota-14 Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de Diciembre de 2021 y 2020.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
Notas a los Estados Financieros

Nota-15 Eventos Subsecuentes

No existen hechos posteriores entre el 31 de Diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.