



SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (COP))

	(Notas)	<u>31 de Diciembre de 2017</u>	<u>31 de Diciembre de 2016</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo			
Bancos y otras Entidades Financieras	5	\$ 7.040.754	6.598.848
Activos Financieros de Inversión			
A Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Instrumentos Representativos de Deuda	6	42.749.077	43.753.384
Instrumentos de Patrimonio		752.536	886.184
Operaciones de Contado		1.614	-
Contratos Forward - De Cobertura		10.078	187.449
		<u>43.513.305</u>	<u>44.827.017</u>
Cuentas Por Cobrar			
Deudores	7	170	90.857
Total Activos		<u>\$ 50.554.229</u>	<u>51.516.722</u>
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros a Valor Razonable			
Contratos Forward - de Cobertura	6	\$ -	3.332
Cuentas por Pagar			
Comisiones y Honorarios		83.956	87.291
Retenciones y Aportes Laborales		3.186	3.243
	8	<u>87.142</u>	<u>90.534</u>
Otros Pasivos			
Diversos	9	10.095	98.791
Total Pasivos		<u>\$ 97.237</u>	<u>192.657</u>
Total Activo Neto Atribuible a los Inversionistas	10	<u>\$ 50.456.992</u>	<u>51.324.065</u>
Total Pasivos y Activo Neto		<u>\$ 50.554.229</u>	<u>51.516.722</u>

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.


VIVIAN JOHANA REYNA ABRIL
Representante Legal

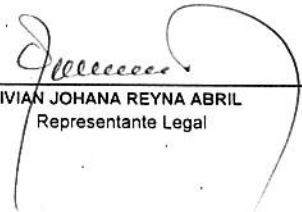

LUIS EDUARDO BURGOS GÓMEZ
Contador
T.P. 38317-T

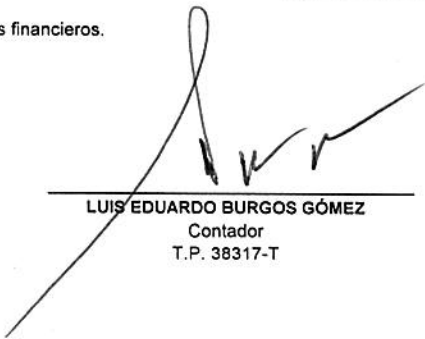

GLORIA CECILIA MOLINA RAMIREZ
Revisor Fiscal
T.P. 29320-T
Designado por PricewaterhouseCoopers
(Ver Informe Adjunto)


SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Estado de Resultados
 Por el período de un año terminado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (COP))

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2016</u>
Ingresos de Operaciones Ordinarias		
Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ 345.884	719.154
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	3.209.623	3.201.064
Inversiones a Valor Razónable - Instrumentos de Patrimonio	184.604	225.035
Venta de Inversiones	2.790	3.329
Valoración de Operaciones de Contado	-	-
Cambios	-	-
Derivados - de Cobertura	231.776	376.270
Dividendos y Participaciones	5.154	7.220
	<u>3.979.831</u>	<u>4.532.072</u>
Otros Ingresos de Operación		
Diversos - Otros	916	385
	<u>916</u>	<u>385</u>
Total Ingresos	<u>3.980.747</u>	<u>4.532.457</u>
Gastos de Operaciones		
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	-	-
Valoración de Operaciones de Contado	3.093	26.118
Cambios	7.717	205.629
Derivados - de Cobertura	-	-
Derivados - de Negociación	289	-
	<u>11.099</u>	<u>231.747</u>
Otros Gastos		
Comisiones	1.021.570	835.313
Honorarios	6.998	2.228
Diversos	13.348	3.712
	<u>1.041.916</u>	<u>841.253</u>
Total Gastos	<u>1.053.015</u>	<u>1.073.000</u>
Rendimiento Neto de los Activos	<u>\$ 2.927.732</u>	<u>3.459.457</u>

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.


 VIVIAN JOHANA REYNA ABRIL
 Representante Legal


 LUIS EDUARDO BURGOS GÓMEZ
 Contador
 T.P. 38317-T


 GLORIA CECILIA MOLINA RAMIREZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 29320-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers
 (Ver Informe Adjunto)

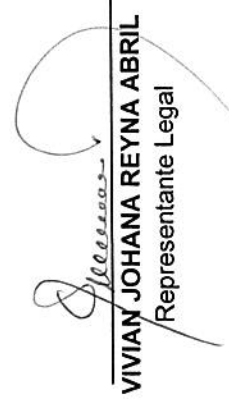
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)

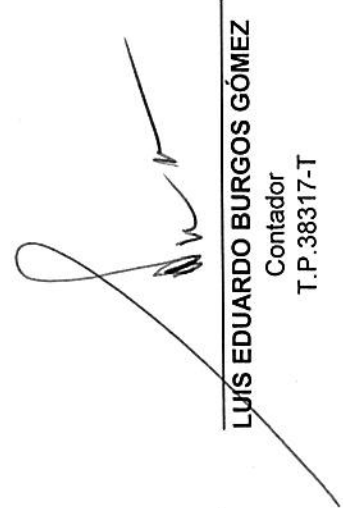
Estado de Cambios en los Activos Netos

Por el período de un año terminado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (COP))

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2016</u>
Incremento en el Activo neto originado por:		
Valor del fondo al inicio del año	\$ 51.324.065	50.250.602
Rendimientos abonados al Fondo	2.927.732	3.459.457
(Disminución) neta durante el período	(3.794.805)	(2.385.994)
Valor del fondo al final del período	\$ 50.456.992	51.324.065

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.


VIVIAN JOHANA REYNA ABRIL
Representante Legal


LUIS EDUARDO BURGOS GÓMEZ
Contador
T.P.38317-T


GLORIA CECILIA MOLINA RAMIREZ
Revisor Fiscal
T.P. 29320-T
Designado por PricewaterhouseCoopers
(Ver Informe Adjunto)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)

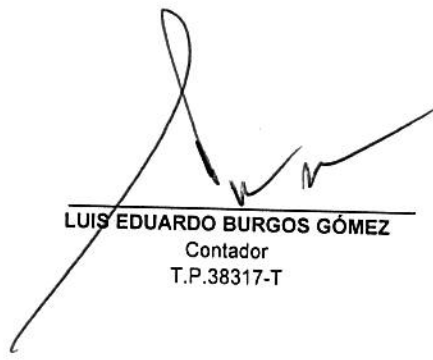
Estado de Flujo de Efectivo

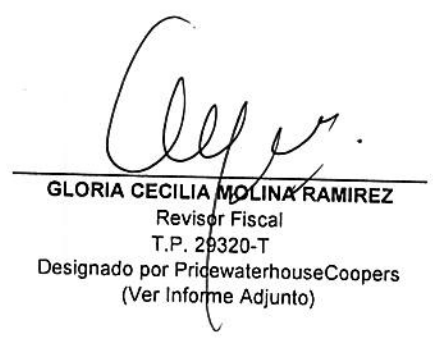
Por el periodo de un año terminado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos (COP))

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2017</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2016</u>
Flujos de efectivo de las Actividades de Operación:		
Rendimiento Neto de los Activos		
Disminución en Cuentas por cobrar	\$ 2.927.732	3.459.457
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar	90.687	33.669
(Disminución) en Pasivos financieros valor razonable	(3.392)	13.733
(Disminución) en Otros pasivos	(3.332)	(9.655)
Efectivo neto provisto por las	<u>(88.696)</u>	<u>(50.211)</u>
Actividades de Operación	2.922.999	3.446.993
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión:		
Disminución (Aumento) en Portafolio de Instrumentos de Deuda	1.004.307	(15.638.889)
Disminución en Portafolio de Instrumentos de Patrimonio	133.648	7.805.739
(Aumento) en Operaciones de Contado	(1.614)	-
Disminución (Aumento) en Contratos Forward	177.371	(113.736)
Disminución en Operaciones simultáneas	-	3.007.299
Efectivo neto provisto por (usado en) las	<u>-</u>	<u>3.007.299</u>
Actividades de Inversión	1.313.712	(4.939.587)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación:		
Retiro neto de los Inversionistas	<u>(3.794.805)</u>	<u>(2.385.994)</u>
Efectivo neto (usado en) las	(3.794.805)	(2.385.994)
Actividades de Financiación		
Aumento (Disminución) en el efectivo	<u>441.906</u>	<u>(3.878.588)</u>
Efectivo al comienzo del año	6.598.848	10.477.436
Efectivo al final del año	<u>\$ 7.040.754</u>	<u>6.598.848</u>

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros.


 VIVIAN JOHANA REYNA ABRIL
 Representante Legal


 LUIS EDUARDO BURGOS GÓMEZ
 Contador
 T.P.38317-T


 GLORIA CECILIA MOLINA RAMIREZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 29320-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers
 (Ver Informe Adjunto)