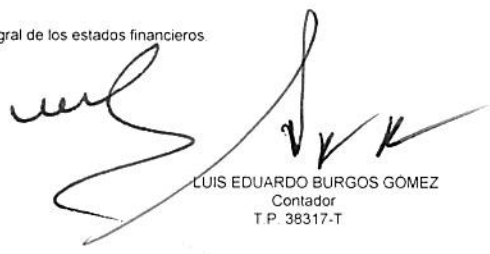



**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CASH (9-1-10440)**  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre 2015  
 (con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)  
 (Miles de pesos colombianos)

|   | Nota | 31 de diciembre<br>2015 | 31 de diciembre<br>2014 | 1 de enero 2014    |
|---|------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Activo Corriente</b>   |      |                         |                         |                    |
| <b>Efectivo</b>   |      |                         |                         |                    |
| Bancos y otras Entidades Financieras  | 6    | \$ 40.493.960           | 58.149.644              | 44.412.227         |
| <b>Operaciones del mercado monetario y relacionadas</b>   | 7    | -                       | 5.347.042               | 2.903.683          |
| <b>Activos Financieros de Inversión</b>   |      |                         |                         |                    |
| Valoración de Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos Representativos de Deuda | 8    | 131.249.509             | 137.010.921             | 150.679.430        |
| Valoración de Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio            |      | 2.174.931               | 2.630.927               | 2.409.354          |
| Valoración de Activos Financieros a costo amortizado  |      | -                       | 1.717.901               | 3.327.093          |
| <b>Total Activos</b>  |      | <u>\$ 173.918.400</u>   | <u>204.856.435</u>      | <u>203.731.787</u> |
| <b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>   |      |                         |                         |                    |
| <b>Pasivo y Activos Netos de los Inversionistas</b>   |      |                         |                         |                    |
| <b>Cuentas por Pagar</b>  |      |                         |                         |                    |
| Comisiones y Honorarios   | 9    | \$ 13.814               | 14.106                  | 13.709             |
| Retenciones y Aportes Laborales   |      | 647                     | 712                     | 897                |
| Retiros de Aportes y Anulaciones  |      | 3.142                   | 2.848                   | 7.060              |
| Cheques Girados no Cobrados   |      | 12.670                  | 12.670                  | 12.537             |
|   |      | <u>30.273</u>           | <u>30.336</u>           | <u>34.203</u>      |
| <b>Total Pasivos</b>  |      | <u>\$ 30.273</u>        | <u>30.336</u>           | <u>34.203</u>      |
| <b>Patrimonio Especial y Activos Netos de los Inversionistas</b>  |      |                         |                         |                    |
| Participaciones en el Fondo de Inversión Colectiva  |      | 173.888.127             | 204.826.099             | 203.697.584        |
| <b>Total Pasivos y Activos Netos de los Inversionistas</b>  |      | <u>\$ 173.918.400</u>   | <u>204.856.435</u>      | <u>203.731.787</u> |

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

  
 EDGAR GUERRERO MOLANO  
 Representante Legal

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

  
 YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA  
 Revisor Fiscal de Servitrust GNB Sudameris S.A.  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG Ltda  
 (Vease mi informe del 29 de febrero de 2016)

**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CASH (9-1-10440)**

Estado de Resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre 2014)


(Miles de pesos colombianos)

|  | 31 de diciembre<br>2015 | 31 de diciembre<br>2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>  |                         |                         |
| Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses                              | \$ 3.798.793            | 2.544.544               |
| Valoración de Activos Financieros a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda      | 8.546.185               | 8.925.231               |
| Valoración de Activos Financieros a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio | 94.779                  | 106.893                 |
| Valoración de Activos Financieros a Costo Amortizado                             | 49.118                  | 89.982                  |
| Venta de Inversiones   | 2.110                   | 6.144                   |
| Rendimientos por Anulaciones   | 404                     | 86                      |
| <b>Total Ingresos Operaciones Ordinarias</b>                                     | <b>12.491.389</b>       | <b>11.672.880</b>       |
| <br><b>Gastos de Operaciones</b>   |                         |                         |
| Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda                            | 2.024.384               | 1.150.964               |
| Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio                       | 775                     | 1.886                   |
| Servicios de Administración e Intermediación                                     | 192.027                 | 62.857                  |
| Comisiones   | 2.792.799               | 2.994.395               |
| Venta de Inversiones   | -                       | 260                     |
| <b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>                                   | <b>5.009.985</b>        | <b>4.210.362</b>        |
| <br><b>Rendimientos Abonados a los Inverionistas</b>                             | <b>\$ 7.481.404</b>     | <b>7.462.518</b>        |

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

  
**EDGAR GUERRERO MOLANO**  
 Representante Legal

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

  
**YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal de Servitrust GNB Sudameris S.A.  
 T.P. 152503 - T  
 Miembro de KPMG Ltda  
 (Vease mi informe del 29 de febrero de 2016)

**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CASH ( 9-1-10440)**

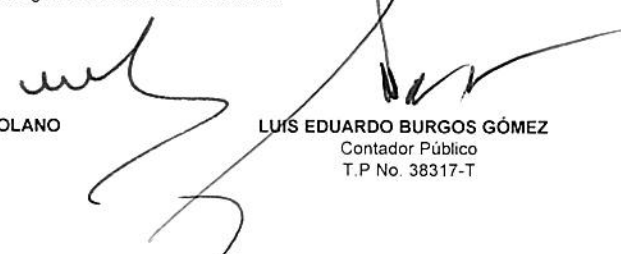
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

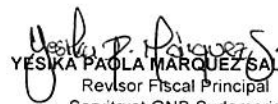
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015  
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre 2014)  
 (Miles de pesos colombianos)

|  | <u>31 de diciembre<br/>2015</u> | <u>31 de diciembre<br/>2014</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:          |                                 |                                 |
| Incremento en los rendimientos abonados a los inversionistas | \$ 7.481.404                    | 7.462.518                       |
| Rendimientos abonados a los fideicomitentes                  | (7.481.404)                     | (7.462.518)                     |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar                   | <u>(63)</u>                     | <u>(3.867)</u>                  |
| Efectivo neto provisto por (usado) en las                    |                                 |                                 |
| Actividades de operación                                     | (63)                            | (3.867)                         |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:          |                                 |                                 |
| Disminución en el portafolio de Inversiones y derivados      | 7.935.309                       | 15.056.128                      |
| Efectivo neto provisto por las                               |                                 |                                 |
| actividades de inversión                                     | 7.935.309                       | 15.056.128                      |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación:       |                                 |                                 |
| Operaciones del mercado monetario y relacionados             | 5.347.042                       | (2.443.359)                     |
| (Retiros) adiciones netas de los inversionistas              | <u>(30.937.972)</u>             | <u>1.128.515</u>                |
| Efectivo neto usado en las                                   |                                 |                                 |
| actividades de financiación                                  | <u>(25.590.930)</u>             | <u>(1.314.844)</u>              |
| Disminución en el efectivo                                   | (17.655.684)                    | 13.737.417                      |
| Efectivo al comienzo del año                                 | 58.149.644                      | 44.412.227                      |
| Efectivo al final del año                                    | <u>\$ 40.493.960</u>            | <u>58.149.644</u>               |

Las notas que son parte integral de los estados financieros.

  
**EDGAR GUERRERO MOLANO**  
 Representante Legal

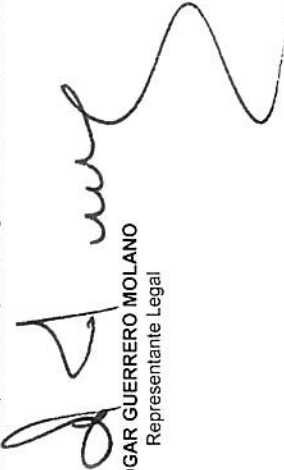
  
**LUIS EDUARDO BURGOS GÓMEZ**  
 Contador Público  
 T.P No. 38317-T

  
**YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA**  
 Revisor Fiscal Principal  
 Servitrust GNB Sudameris  
 T.P No. 152503-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Vease mi informe del 29 de febrero de 2016)

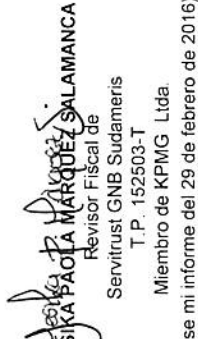
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CASH (9-1-10440)**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO DE LOS INVERSIONISTAS**  
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015  
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre 2014)  
 (Miles de pesos colombianos)

|                                     | 31 de diciembre<br>2015 | 31 de diciembre<br>2014 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valor del fondo al inicio del año   | \$ 204.826.099          | 203.697.584             |
| Rendimientos de los Inversionistas  | 7.481.404               | 7.462.518               |
| Retiros Netos de los Inversionistas | (38.419.376)            | (6.334.003)             |
|                                     | <u>\$ 173.888.127</u>   | <u>204.826.099</u>      |

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

  
**EDGAR GUERRERO MOLANO**  
 Representante Legal

  
**LUIS EDUARDO BURGOS GOMEZ**  
 Contador  
 T.P.38317-T

  
**YESIKA PAOLA MARQUEZ**  
 Revisor Fiscal de  
 Servitrust GNB Sudameris  
 T.P. 152503-T  
 Miembro de KPMG Ltda  
 (Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)