

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2018
Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2017
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-1. Entidad Reportante

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

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

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

La Fiduciaria actuando como administradora del Fondo, se rige por los criterios de clasificación, valoración y contabilización de inversiones establecidos en el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Bancaria.

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

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

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

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

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

El inicio de operaciones del Fondo fue el 14 de Agosto de 2008 y al 31 de Diciembre de 2018 el número de afiliados ascendió a 880.

(Continúa)

2
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

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

(a) Marco Técnico Normativo

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

(b) Bases de Medición.

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

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

(c) Moneda Funcional y de presentación.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios.

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

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

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Nota-3. Políticas Contables Significativas.

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

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por el Fondo.

3.1. Transacciones en moneda extranjera

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

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

3.2. Activos Financieros

3.2.1. Efectivo

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

3.2.2. Inversiones y operaciones del mercado monetario

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

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

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

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

(Continúa)

5
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

3.3 Operaciones con instrumentos financieros

Operaciones de Contado

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

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

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

3.4. Cuentas por cobrar

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

3.5. Cuentas por pagar

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

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

(Continúa)

7
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

3.6. Otros Pasivos

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

3.7. Activo neto

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

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

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

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

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

3.8. Ingresos de Operaciones Ordinarias

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

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

3.9. Reconocimiento de gastos

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

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Nota-4. Cambios normativos

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2483 de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva norma de acuerdo con los análisis efectuados por la Fiduciaria se describe a continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Administración de la Fiduciaria estima que ésta norma no tendrá un impacto significativo para el Fondo de Pensiones Voluntarias dado que no maneja contratos de arrendamiento ni algún otro similar.

Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

(Continúa)

9
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Fiduciaria no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro a través del Fondo de Pensiones Voluntarias.

(Continúa)

10
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Fiduciaria no considera que haya impactos significativos de ésta norma dado que el Fondo de Pensiones Voluntarias no es sujeto pasivo de renta y por ende no reconoce impuesto diferido ni los otros elementos antes descritos.

Nota-5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017.

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2017</u>
Cuentas corrientes	\$ 385,405	\$ 6,352
Cuentas de ahorros nacionales	2,574,686	6,908,286
Cuentas de ahorros en el exterior	64,639	126,116
Total	\$ <u>3,024,730</u>	\$ <u>7,040,754</u>

Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 no existía ningún tipo de restricciones que afectaran la disponibilidad del efectivo.

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

Calidad Crediticia	<u>31-Dic-18</u>	<u>31-Dic-17</u>
BBB- \$	-	\$ 126,116
BRC1+	2,338,651	2,650,441
F1+	24,603	1,166,245
VRR1+	661,476	3,097,952
\$	\$ <u>3,024,730</u>	\$ <u>7,040,754</u>

(Continúa)

11
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017.

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Títulos de deuda		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano \$	7,175,779	\$ 7,498,068
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	37,709,738	35,251,009
Total títulos de deuda \$	<u>44,885,517</u>	<u>\$ 42,749,077</u>
 Instrumentos de Patrimonio		
Emisores Nacionales	173,951	195,965
Emisores extranjeros	909,095	556,571
Total instrumentos de patrimonio \$	<u>1,083,046</u>	<u>\$ 752,536</u>
 Instrumentos derivados, operaciones de contado y contabilidad de cobertura		
Operaciones de Contado – Compra sobre Títulos \$	-	1,614
De Cobertura – De Monedas (Peso/Dólar)	-	10,078
Total \$	<u>45,968,563</u>	<u>\$ 43,513,305</u>

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Deuda.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INVERSIONES ARGOS S.A.	-	1,031,860
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	3,525,190	1,537,730
BANCO DAVIVIENDA S.A.	4,042,620	3,039,136
BANCO DE BOGOTA S. A.	2,020,905	3,036,112
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	2,526,434	1,020,143
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	3,030,163	2,006,560

(Continúa)

12
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

BANCO POPULAR S.A.	506,140	1,531,855
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	3,012,570	3,010,490
BANCOLOMBIA S.A.	4,111,580	4,561,910
BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	3,094,935	4,097,750
BCSC S.A.	-	515,225
CITIBANK - COLOMBIA S.A.	-	1,531,715
CODENSA S.A. E.S.P.	504,430	2,542,900
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	1,010,770	1,019,530
EMGESA S.A. E.S.P.	547,170	549,670
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	4,019,230	3,035,525
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	7,175,779	7,498,068
PROMIGAS S.A. E.S.P.	1,194,311	167,098
ORGANIZACION TERPEL S.A.	1,021,240	-
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	2,527,130	-
SURAMERICANA DE INVERSIONES S.A. SURAMERICANA	1,014,920	1,015,800
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	44,885,517	42,749,077

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Patrimonio.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO POR EMISOR	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FIC FONDO GNB ABIERTO	4,824	4,779
SCHRODERS ISF TOTAL RETURN ASIAN EQUITY	716,052	130,499
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	169,127	191,186
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL -SCHGEAC LX	193,043	426,072
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO	1,083,046	752,536

El siguiente es el detalle de las Operaciones de Contado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Operaciones de Contado		
Derechos de compra sobre títulos	-	120,974
Obligaciones de compra sobre títulos	-	(119,360)
Total Operaciones de Contado	\$ -	\$ 1,614

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

(Continúa)

13
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los derivados de cobertura posición activa y pasiva al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Posición activa		
Derechos de venta moneda peso dólar	-	1,501,454
Obligaciones de venta moneda peso dólar	-	(1,491,376)
Total posición activa	\$ -	\$ 10,078

Posición pasiva		
Derechos de venta moneda peso dólar	(1,584,992)	-
Obligaciones de venta moneda peso dólar	1,623,923	-
Total posición pasiva	\$ 38,931	-

A fecha 31 de Diciembre de 2018 no había derivados de venta en posición activa constituidos en los Fondos de Pensiones.

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

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION ACTIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017								
No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
597	BANCOLOMBIA	CORTA	14/12/2017	11/01/2018	500,000	3,007.16	1,501,502	1,491,376
							48	
							1,501,454	1,491,376
							10,078	

Fecha de vencimiento de los derivados de venta posición pasiva al 31 de Diciembre de 2018:

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION PASIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2018								
No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
616	BANCOLOMBIA S.A.	CORTA	12/12/2018	10/01/2019	500,000	3,173.60	1,584,992	1,623,923
							1,584,992	1,623,923
								38,931

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

(Continúa)

14
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 las operaciones con derivados no presentaban cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

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

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

Nota-7. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Aportes pendientes por recibir transferencia (1) \$	379,232 \$	-
Ajuste CVA para Derivados (2)	-	48
Cuenta por Cobrar Deceval (3)	-	122
Total	\$ 379,232	\$ 170

(1) Corresponde a los aportes al 31 de Diciembre de 2018, los cuales fueron asignados el 02 de Enero de 2019 a cada uno de los portafolios.

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

(3) Cuenta por cobrar a Deceval por concepto de retención cobrada al Portafolio GNB del FPV el día 23 de Noviembre de 2017 en operación realizada con CDT Banco BBVA, dicha cuenta por cobrar se dio de baja el día 23 de Marzo de 2018 con la devolución efectiva de los recursos.

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

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

(Continúa)

15
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Nota-8. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Comisiones y honorarios (1)	\$ 80,878	\$ 83,956
Retención en la Fuente	3,065	3,186
Retiro de aportes y anulaciones (2)	108,444	-
Total	\$ 192,387	\$ 87,142

(1) Las comisiones y honorarios corresponde al valor de la comisión Fiduciaria que se causa a diario en cada uno de los fondos y su regularización se da el día 17 de Enero de 2019 y 16 de Enero de 2018, respectivamente, vía traslado físico a la cuenta corriente de la Sociedad Fiduciaria.

(2) Los retiros de Aportes y Anulaciones corresponden a la Solicitud de retiro de los adherentes del Fondo, los cuales se regularizaron contablemente el día 2 de Enero de 2019 y físicamente cuando los recursos son cobrados por los adherentes.

Nota-9. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>30 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Aportes pendientes por transferir (1)	\$ 379,232	\$ -
Ajuste CVA para Derivados (2)	-	66
Otros pasivos diversos (3)	3,157	3,157
Provisión de Gastos (4)	4,341	6,872
Total	\$ 386,730	\$ 10,095

(1) Corresponde a los aportes al 31 de Diciembre de 2018, los cuales fueron asignados el 02 de Enero de 2019 a cada uno de los portafolios.

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

A continuación se presenta la descripción de los Forward que al final del 28 de Diciembre de 2017 tenían un mayor valor de derecho contra obligación en cada portafolio, lo cual causó en su momento una disminución por CVA y ajuste al Fondo y se efectuó reversión a fecha 02 de Enero de 2018 respectivamente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

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

(3) Los pasivos diversos corresponden a consignaciones en exceso realizadas por un cliente en el año 2012, se espera envío de cuenta de cobro para regularizar la partida.

(4) El siguiente es el detalle de la Provisión de Gastos (Deceval, Bolsa de Valores, Extractos, Revisoría Fiscal, Sebra) para cada Portafolio al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
FPV Portafolio GNB	\$ 1,488	\$ 2,931
FPV Portafolio Conservador Pesos	1,259	1,640
FPV Portafolio Schroder Asian Total Return E	277	656
FPV Portafolio AB Emerging Markets Growth	1,304	1,542
FPV Portafolio I-Colcap	13	103
Total	\$ 4,341	\$ 6,872

Nota-10. Activos Netos

El siguiente es el detalle de las cuentas individuales y de recaudos en proceso al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	<u>31 de Diciembre de 2018</u>	<u>31 de Diciembre de 2017</u>
Cotizaciones voluntarias dependientes	\$ 13,283,048	\$ 13,958,208
Cotizaciones voluntarias independientes	35,471,420	36,498,775
Recaudos en proceso (1)	9	9
Total	\$ 48,754,477	\$ 50,456,992

(1) Corresponde a aportes consignados en el Fondo de Pensiones pendientes por identificar y trasladar a los portafolios.

El valor de la unidad del Fondo al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 es de 14,837.448223 y 14,338.211580 respectivamente, y el valor final del Fondo en unidades al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 es de 3,285,907.161419 y 3,519,057.617396 respectivamente.

(Continúa)

17
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Nota-11. Cuentas de Revelación de Información Financiera

El siguientes es el detalle de las cuentas contingentes al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2017</u>
Deudoras		
Retención en la fuente contingente	\$ 383,581	\$ 423,961

Nota-12. Riesgos Financieros y Operativos

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

Administración y gestión del riesgo

Las actividades de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB los exponen principalmente a los riesgos de mercado, de liquidez y operativo.

Para su manejo, la Sociedad Fiduciaria y sus Fondos de Pensiones Voluntarias GNB, cuentan con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva, apoyada por el Comité de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria y finalmente ejecutada por 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 de Colombia, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en los siguientes capítulos:

- Normativa sobre las "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez". "Metodología Para La Medición Y Reporte Estándar Del Riesgo de Liquidez para los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB.
- Capítulo XXI "Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado". Expedido por la Circular Externa 051 de 2007. vigente a partir de junio 24 de 2008, que modifica las reglas contenidas en el Capítulo XX "Parámetros mínimos de administración de riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas para la realización de sus operaciones de tesorería" y las integra al nuevo texto del Capítulo XXI. Adicionalmente. La Circular Externa 051 de 2007 modifica la metodología de cálculo del riesgo de mercado.
- Capítulo XXIII "Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo". Expedido en la Circular Externa 049 de 2006.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Con lo anterior la Fiduciaria y sus Fondos de Pensiones Voluntarias GNB buscan 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 en la labor de administración de riesgo a través de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB son:

- Objetivos y políticas de riesgo, establecidas en los más altos niveles de la organización y claramente definidas a través de manuales.
- Un Comité de Riesgo e Inversión cuyos miembros son invitados permanentes de la Fiduciaria, alta dirección y Front Office que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos mercado (SARM), Liquidez (SARL) y Operativo (SARO).
- Independencia entre las áreas de Front, Middle y Back Office, lo cual disminuye la posibilidad de conflictos de interés.
- 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.

Las Políticas de Riesgo de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB, están definidas sobre los principios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

a. Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB administrados por la Fiduciaria GNB Sudameris, se mide a través de los diferentes análisis que se realizan basados en técnicas reconocidas para la administración del riesgo financiero con el objetivo de controlar los niveles de pérdida a los que se pueden encontrar expuestos los fondos en sus inversiones de activos financieros por la volatilidad en los mercados en los que pueden participar.

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

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

(Continúa)

19
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurren los Fondos en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad, volatilidad y liquidez.

Los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB utilizan el modelo estándar VeR para la medición, control y gestión del Riesgo de Mercado 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 fondo evaluado.

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018:

Cifras en Miles COP

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2017							
	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	7.040.754						7.040.754
Inversiones A Valor Razonable		505.650	1.504.390	4.058.204	8.685.595	28.006.930	42.760.769
Inversiones A Variación Patrimonial	752.536						752.536
Total	7.793.290	505.650	1.504.390	4.058.204	8.685.595	28.006.930	50.554.059

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2018							
	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	3,024,730						3,024,730
Inversiones A Valor Razonable	1,013,960	2,017,320	4,195,961	2,529,890	8,133,318	26,995,067	44,885,517
Inversiones A Valor Razonable con cambios en Resultados	1,083,046						1,083,046
Total	5,121,736	2,017,320	4,195,961	2,529,890	8,133,318	26,995,067	48,993,293

Mensualmente la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos reporta a la Gerencia de Inversiones el cálculo del VeR. (Metodología Superintendencia Financiera) para los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB con sus respectivos niveles de utilización y cumplimiento de límites.

A continuación, se presenta la evolución del VeR, además de los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018:

Cifras en Miles COP

VeR
Fondos de Pensiones Voluntarias GNB

(Continúa)

20
 SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
 (ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
 Notas a los Estados Financieros

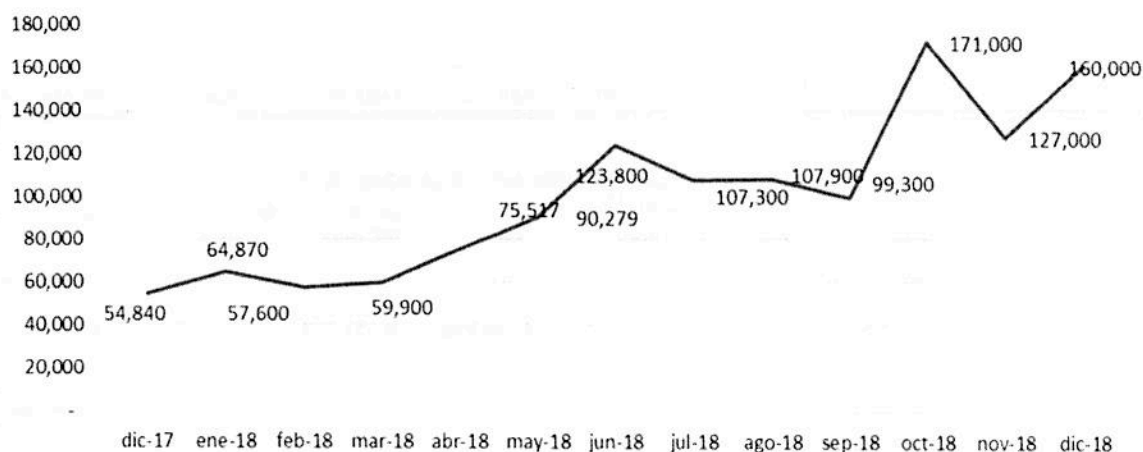
PROMEDIO	99.947
MAXIMO	171.000
MÍNIMO	54.840

Desde el cierre de 2017 hasta el cierre del año 2018, el Fondo de Pensiones Voluntarias presentó un valor de riesgo promedio de \$99.947 un máximo de \$171.000 en el mes de octubre de 2018 y un mínimo de \$54.840 presentado en el mes de diciembre de 2017. El VeR cierra al 31 de diciembre de 2017 con un valor de \$54.840 y al 31 de diciembre de 2018 con \$160.000.

Cifras en Miles COP

VeR Fondo de Pensiones Voluntarias GNB	
dic-17	54.840
dic-18	160.000

VeR Fondo de Pensiones Voluntarias dic 17 - dic 18



Para el mes de octubre el incremento en los factores de las curvas DTF e IPC aumentó el cálculo del VeR del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, teniendo en cuenta que la participación de los títulos indexados a estas fue del 65%.

Al mes de diciembre de 2018 no se realizaron modificaciones o ajustes a las políticas de Riesgo de Mercado.

(Continúa)

21
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

b. Riesgo de Liquidez

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

La gestión del Riesgo de Liquidez de los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB se apoya en la medición de su Indicador de Riesgo de Liquidez, el cual es calculado como la razón entre el pronóstico de Máximo Retiro Probable con un nivel de confianza determinado a un horizonte de 1 día y la suma del efectivo disponible y los activos del portafolio ajustados por riesgo de liquidez de mercado que son el soporte de dichos retiros probables.

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

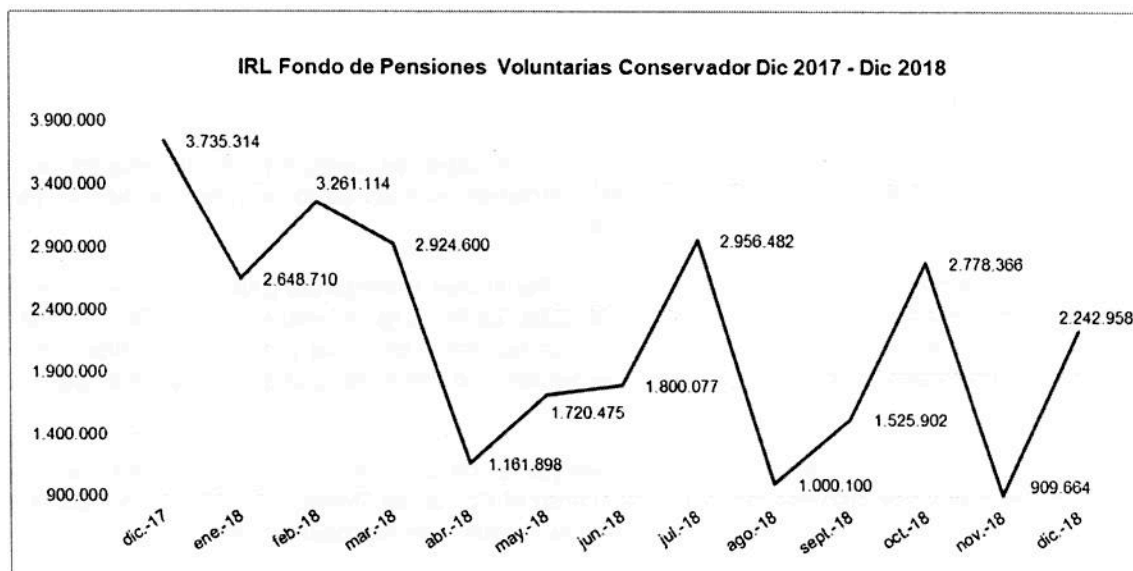
A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador al cierre de diciembre de 2017 y al cierre de diciembre de 2018:

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias GNB		
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador		
	31 de Diciembre 2017	31 de Diciembre 2018
Activos Líquidos	6.514.449	5.105.541
Máximo Retiro Probable	2.779.135	2.862.583
IRL Monto ≥ 0	3.735.314	2.242.958
IRL Razón ≥ 1	2,34	1,78

(Continúa)

22
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros



La volatilidad presentada durante el periodo de análisis, se debe a la recomposición del Portafolio por oportunidades del negocio.

Durante el cuarto trimestre del 2018 el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador presentó un IRL promedio de \$2.077.529, un máximo de \$3.261.114 y un mínimo de \$ 909.664.

Cifras en Miles COP

**Fondo de Pensiones Voluntarias
Conservador Ene 2018 - Dic 2018**

IRL Promedio	2.077.529
IRL Máximo	3.261.114
IRL Mínimo	909.664

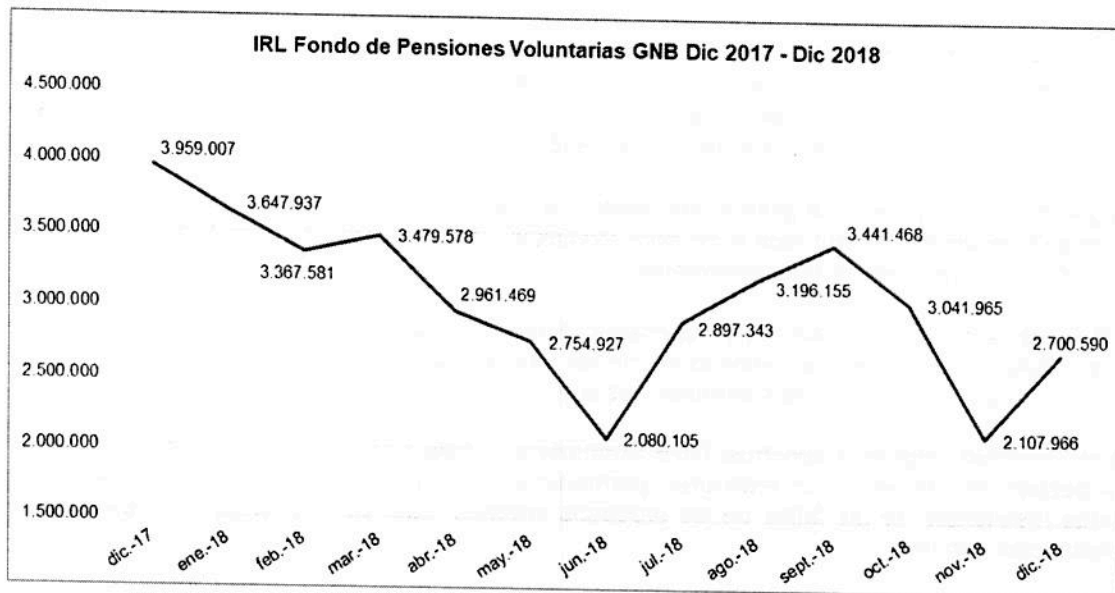
A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB al cierre de diciembre de 2017 y al cierre de diciembre de 2018:

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias Fondo de Pensiones Voluntarias GNB		
	31 de Diciembre 2017	31 de Diciembre 2018
Activos Líquidos	6.134.569	4.603.195
Máximo Retiro Probable	2.175.562	1.902.605
IRL Monto > 0	3.959.007	2.700.590
IRL Razón > 1	2,82	2,42

(Continúa)

23
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros



Durante el cuarto trimestre del 2018 el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB presentó un IRL promedio de \$2.973.090 un máximo de \$3.647.937 y un mínimo de \$2.080.105.

Cifras en Miles COP

**Fondo de Pensiones Voluntarias
GNB Ene 2018 - Dic 2018**

IRL Promedio	2.973.090
IRL Máximo	3.647.937
IRL Mínimo	2.080.105

El Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador, presenta una recomposición de sus activos reemplazando los activos de alta calidad por otros activos, lo que hace que haya un Indicador más bajo sin que represente inconveniente alguno de liquidez.

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, presenta una reducción del valor total del fondo lo que se replica de forma directa en su indicador de Riesgo de liquidez, de la mano con la reducción de sus activos líquidos.

Cifras en Miles COP

Valor Fondo	dic-17	dic-18	Variación
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador	27.791.351	28.625.831	834.480
Fondos de Pensiones Voluntarias GNB	21.755.620	19.026.049	-2.729.571

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

c. Riesgo Operativo

Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris cumple con todas las disposiciones relacionadas con la Administración y Gestión del Riesgo Operativo, establecidas en el Capítulo XXIII "Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo", expedido en la Circular Externa 041 de 2007, de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

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

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

Para la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris, el riesgo operativo 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 externa.

Durante el año 2018, la Dirección de Riesgo Operativo 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 Operativo, adelantando, entre otras, las siguientes actividades:

- La Junta Directiva aprobó la actualización de la Norma para la Administración de Riesgo Operativo de la Entidad, mediante la cual se incluyeron las definiciones del nivel de tolerancia del Conglomerado, el nuevo límite de apetito de riesgo operativo, la metodología para la realización del BIA (Business Impact Analysis), la metodología para la verificación de los controles, la responsabilidad de la Dirección de Riesgo Operativo relacionada con el apoyo y asesoría para la identificación de los riesgos de los nuevos proyectos, productos, canales o servicios y las modificaciones en los procedimientos por la implementación de la herramienta GNB SARO.
- Se fortaleció la estructura organizacional para la gestión de riesgo operativo de Servitrust GNB Sudameris.
- Se finalizó el desarrollo de una herramienta tecnológica GNB SARO, la cual permite la administración y seguimiento de los riesgos operativos, reporte de eventos y monitoreo a los planes de tratamiento establecidos al interior de las áreas de Servitrust GNB Sudameris. El aplicativo se encuentra disponible para todos los funcionarios de la Entidad, a partir del mes de septiembre del año 2018.
- Como parte importante de la puesta en producción del aplicativo y fortaleciendo la cultura de riesgo, se desarrollaron sesiones de capacitación presencial dirigidas a todos los colaboradores, mediante ejercicios prácticos que permitieron reforzar conocimientos de riesgo operativo, así como la funcionalidad y manejo de la herramienta, destacando la importancia de realizar el reporte de eventos de riesgo operativo.
- En conjunto con las respectivas áreas, se culminó la revisión y actualización de matrices de evaluación de riesgos de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. 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.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
Notas a los Estados Financieros

- De otra parte, con el apoyo a las áreas de la Entidad, se culminó con la identificación de los procesos/actividades críticos, mediante la actualización del BIA (Business Impact Analysis), verificando que se encuentren alineados con el plan de continuidad del negocio.
- La Entidad atendió requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, Revisoría Fiscal y Auditoría Interna en el tema relacionado con la Gestión y Administración del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO, con resultados satisfactorios.
- Con relación a la participación en los proyectos, productos y servicios nuevos, la Dirección de Riesgo Operativo elaboró las matrices de riesgos de Facturación Electrónica y Patrimonios Autónomos de Administración de Carteras.
- Se llevó a cabo la capacitación anual sobre el Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO, a través de la herramienta virtual, dirigida a todos los colaboradores de Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A., con el propósito de reforzar los conceptos principales y las generalidades de la nueva herramienta tecnológica diseñada para la administración, reporte y seguimiento de los riesgos operativos. Se aplicó la evaluación correspondiente, con el fin de efectuar una retroalimentación sobre el grado de entendimiento del tema.

Durante este período, el Conglomerado continuó con el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, mediante pruebas a la funcionalidad de la infraestructura en contingencia interna, así como la contratada externamente y definida en la estrategia de continuidad del Conglomerado GNB Sudameris. Para dichas pruebas se ha contado con la participación activa de todas las áreas involucradas en estos procesos, quienes han certificado la conectividad y funcionalidad de los servicios y aplicaciones.

Adicionalmente, se efectuaron pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Computo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC). Los usuarios participantes consideraron que los tiempos de ejecución de transacciones, en aplicaciones y en los procesos fueron exitosos, determinando las oportunidades de mejoramiento para cada uno de los casos.

Por otra parte, durante el año 2018, no se presentaron eventos de riesgo operativo relacionados con los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB administrados por la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A.

Nota-13. Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT

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

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)

26
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB SUDAMERIS (6-2-58081)
(ANTES FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB)
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.

Los mecanismos e instrumentos de control para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo están contenidos en los Manuales de Procedimientos SARLAFT y el Código de Conducta, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de 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 Operaciones en Efectivo, Operaciones en Moneda Extranjera, Productos, Campañas Políticas, Clientes Exentos, Reporte de Campañas políticas, Reporte de Patrimonios Autónomos y Reporte de Operaciones Sospechosas.

En particular sobre este último reporte, luego de realizados los análisis de las transacciones de clientes identificadas como inusuales en lo corrido del cuarto trimestre de 2018, 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.

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.

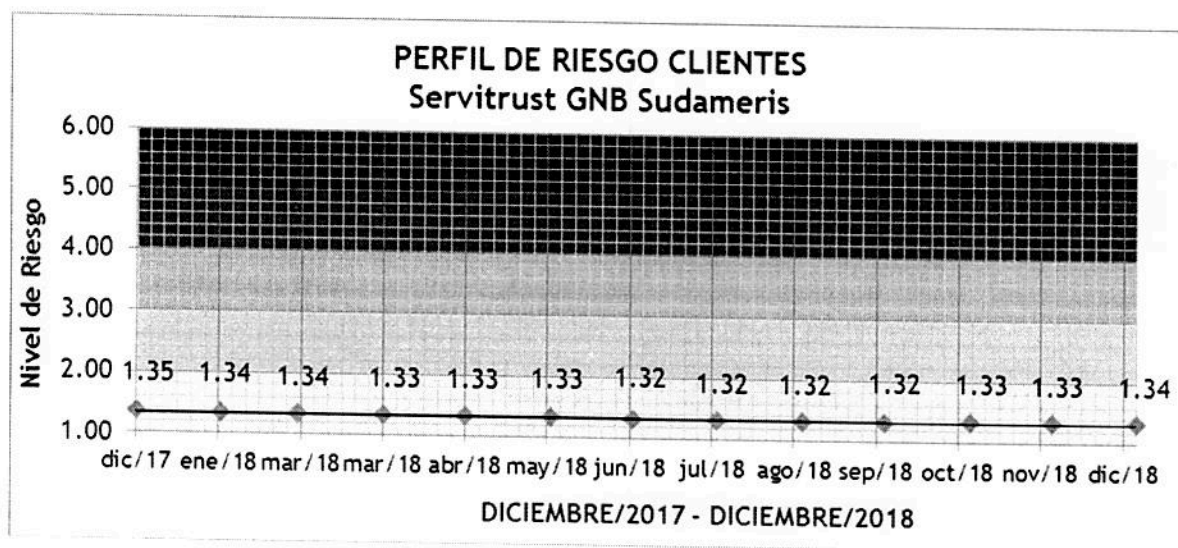
(Continúa)

Evolución 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, en la evaluación realizada a corte del 31 de diciembre de 2018 se determinó que el 100% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto.

En lo que tiene que ver con la segmentación de los Factores de Riesgo, para los cuales se deben tener en cuenta los criterios establecidos en el numeral 4.2.2.3.2 de la Circular Externa 055 de 2016, mediante los cuales se define el perfil individual del cliente, se observa que el promedio de nivel de riesgo consolidado para el cuarto trimestre del año 2018 es de 1.34. 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 del 31 de diciembre de 2017 al 31 de diciembre de 2018:



Nota-14. Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de Diciembre de 2018 y 2017.

Nota-15. Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores entre 31 de Diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.

(Continúa)

