

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO (9-1-58134)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(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

El Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto presentó su última rendición de cuentas al 31 de diciembre de 2020 a cuál fue publicada en el sitio Web <http://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/fondos-inversion-colectiva/fondo-de-inversion-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.

(Continúa)

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

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.

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 2020 y fue publicada en el sitio Web <http://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/> el 15 de enero de 2021.

COVID-19

a) Portafolio y rendimiento cuarto trimestre de 2020

El cuarto trimestre del año 2020 fue bastante positivo para los FICs administrados por la Fiduciaria, teniendo en cuenta que se pudo recuperar gran parte de los recursos retirados a finales del mes de marzo cuando fue declarada la emergencia sanitaria a causa de la pandemia. La tendencia en el crecimiento de volumen de recursos para el FIC ABIERTO fue positiva, ya que el Fondo cierra el 31 de diciembre de 2020 con un valor de \$282.229 MM lo cual representa un crecimiento del 33.39% frente al mínimo valor registrado el 27 de marzo cuando se encontraba en \$211.569,32 MM; sin embargo, el valor de comisión cobrada en el año 2020 disminuyó en un 22.76% respecto a lo registrado en el año 2019.

La rentabilidad obtenida por el FIC ABIERTO durante todo el año 2020 fue del 3.364% e.a., la cual se considera como generadora de valor para los clientes que tenían aquí depositados sus recursos, al rentar por encima de inflación y por encima de la tasa de interés del Banco de la República, la cual cerró en 1.75%. Dicha rentabilidad está explicada por la valorización de los activos sobre los cuales estaban invertidos los recursos del Fondo, dado los siguientes sucesos: 1) La disminución de la tasa de interés por parte del Banco de la República, que generó fuertes valorizaciones especialmente en el mercado de tasa fija; 2) los mayores niveles de liquidez del mercado local y 3) el mayor apetito comprador por parte de inversionistas tanto Nacionales como extranjeros sobre títulos de Deuda Pública y Corporativa Local, teniendo en cuenta no solo los altos niveles de liquidez presentes, sino también los estímulos monetarios adoptados alrededor del mundo, que impactaron positivamente todos los activos a nivel global, incluidos aquellos considerados de mayor riesgo como los de Colombia. Desde el punto de vista de riesgo de liquidez, el Fondo mantuvo adecuados niveles para cumplir con eventuales salidas de recursos.

En cuanto al riesgo de inversión, los portafolios siguen invertidos en los emisores con mejor calidad crediticia local, sin generarse así ningún evento de riesgo.

Las expectativas sobre los recursos administrados, así como en las comisiones generadas, siguen siendo bastante positivas, y se espera que la tendencia de recuperación se mantenga, en un entorno de expansión monetaria y estímulos fiscales un poco más moderados que le permitan a la economía volver a una senda de crecimiento.

(Continúa)

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

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:

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

(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
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.	<p>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.</p> <p>Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.</p>	<p>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.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>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.</p>

(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
			Este procedimiento se realiza diariamente.	

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:

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	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

(Continúa)

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

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
		financieros y demás información disponible presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	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	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado. Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la SFC la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta

(c) Estimación del valor razonable

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

(Continúa)

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

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 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 Inversoristas

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

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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 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.
-

(Continúa)

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

- 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 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.

(Continúa)

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

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 al 31 de diciembre 2020 y 2019:

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)

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2019							
	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	101.637.503	-	-	-	-	-	101.637.503
Inversiones A Valor Razonable	13.660.570	15.096.664	12.542.335	53.299.495	104.863.970	47.882.120	247.345.154
Total	115.298.073	15.096.664	12.542.335	53.299.495	104.863.970	47.882.120	348.982.657

Cifras en miles COP

(Continúa)

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

El choque global asociado al Covid-19 generó durante el año 2020 un contexto interno y externo desfavorable, con alta incertidumbre sobre la economía. Luego del deterioro sin precedentes de la economía mundial en el segundo trimestre del año, esta habría mostrado ligeras mejorías en el tercer y cuarto periodo, situación a la que contribuyeron la reapertura parcial de los países, las múltiples medidas fiscales y monetarias implementadas para contrarrestar el impacto negativo de la pandemia, y la confirmación de la llegada de las vacunas de Pfizer, Moderna y Biontech, las cuales ya comenzaron esquemas de vacunación en países como EEUU y Reino Unido.

Lo anterior también se reflejó en un repunte de la producción industrial y el comercio global. Sin embargo, la demanda externa, los términos de intercambio y las primas de riesgo relevantes para Colombia no han alcanzado los niveles observados previos a la pandemia, razón por la cual el contexto externo sigue siendo desfavorable para la economía nacional.

Eventos como el fuerte rebrote del Covid-19 hacia finales del 2020 en algunos países, los bajos niveles de confianza, el elevado endeudamiento público, el alto número de empresas con problemas financieros, junto con las tensiones económicas y políticas entre los Estados Unidos y China, son factores que le generan una elevada incertidumbre a la recuperación de la demanda externa y de los precios de los bienes básicos.

Para el país se observó que la reapertura de la mayoría de los sectores y una amplia flexibilización de las medidas de aislamiento social condujeron a la economía por una senda de recuperación más sólida hacia el cuarto trimestre de 2020, la cual se prolongaría en 2021. De esta forma, distintos análisis técnicos realizados por el Banco de la República estiman una contracción del 7,6% en 2020 y una expansión del 4,6% en 2021. No obstante, la economía retornaría a los niveles de actividad observados antes de la pandemia solo a finales de 2022, debido a la lentitud con la que se recuperaría la demanda y a unos términos de intercambio menores que los observados en años anteriores.

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 2019 y 31 de diciembre de 2020 fue de \$383.150 un valor máximo presentado en el mes de abril de 2020 de \$494.346 y un valor mínimo de \$278.650 presentado en el mes de marzo de 2020.

Cifras en miles COP

VeR	
Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
PROMEDIO	383.150
MÁXIMO	494.346
MÍNIMO	278.650

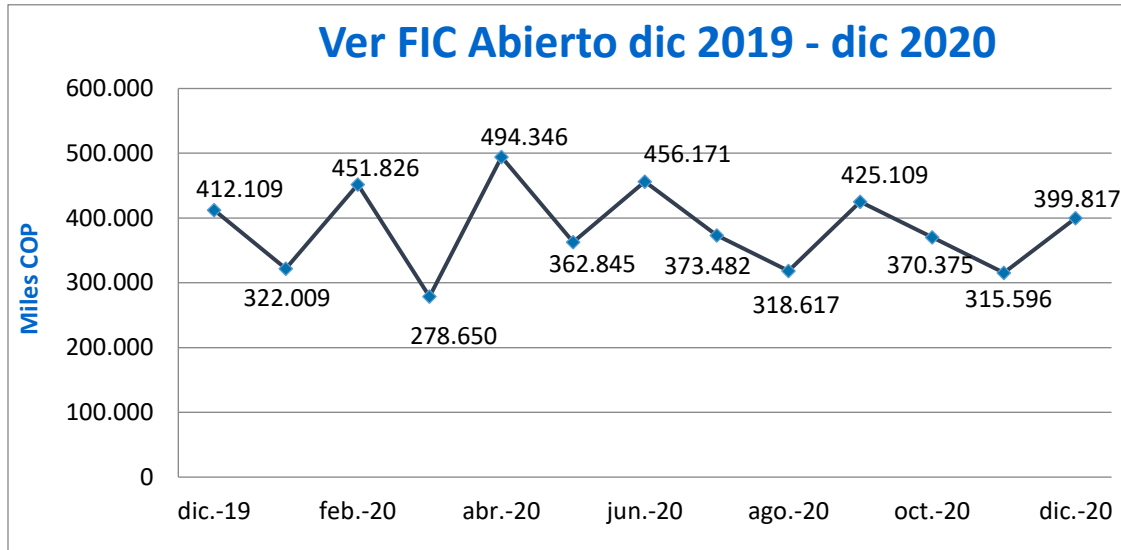
Cifras en miles COP

Ver	
Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
dic-19	412.109
dic-20	399.817

Cifras en miles COP

(Continúa)

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



Por los efectos generados a causa del Covid-19 en Colombia que iniciaron a partir 06 de marzo y su consecuente aumento exponencial de número de casos positivos en Bogotá y el resto del país. el Gobierno Nacional ha seguido estableciendo diferentes medidas de salud pública y de política monetaria con el objetivo de contrarrestar los efectos negativos que la pandemia pueda llegar a tener sobre el sistema de salud y estabilidad económica del país; todo lo anterior ha generado alta volatilidad en las tasas. dadas las circunstancias adversas que se presentan en el mercado colombiano como consecuencia del Covid-19.

Perfil de Riesgo de las Operaciones

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

Verificación de Operaciones

La Gerencia de la administración de la fiduciaria, 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 calificadores de riesgo independientes, no se incluyen cuentas vista.

(Continúa)

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

Calificación	dic-20	dic-19
AAA	134.313.070	74.127.780
BRC 1+	8.103.550	85.959.084
F1+	18.226.345	71.220.300
NACIÓN	11.243.610	8.007.610
VRR 1+	12.220.100	8.030.380
Totales	184.106.675	247.345.154

Cifras en miles COP

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

Emisor	dic-20	dic-19
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	12,220,100	20,597,770
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	10,092,600	17,140,110
BANCO DAVIVIENDA S.A.	24,269,780	31,305,945
BANCO DE BOGOTÁ S. A.	29,332,630	32,699,410
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	10,098,820	30,627,880
BANCO POPULAR S.A.	17,965,980	18,584,254
BANCÓLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	9,034,630	8,017,720
BANCOLOMBIA S.A.	26,313,390	39,500,905
BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	6,763,590	9,129,245
CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5,042,280	5,048,060
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	11,601,475	15,597,645
ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A.	5,084,300	8,067,760
MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	11,243,610	8,007,610
PROMIGAS S.A. E.S.P.	-	1,016,740
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	3,020,290	1,002,110
LEASING BANCÓLDEX S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO	-	1,001,990
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	2,023,200	-
Totales	184,106,675	247,345,154

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-20	dic-19
CTA AHORROS	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 BOGOTÁ 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+
	CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	F1+	BRC 1+
	ITAÚ 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 2020	31 de diciembre 2019
CDT	168.680.945	231.252.074
TES	11.243.610	8.007.610
BONOS SECTOR FINANCIERO	4.182.120	7.068.730
BONOS SECTOR REAL		1.016.740
	184.106.675	247.345.154

Cifras en miles COP

Nota: No incluye Simultáneas y Repos

b). Riesgo de Liquidez

Exposición al 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.

(Continúa)

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

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.

2. Información cuantitativa

Durante el cuarto trimestre de 2020 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:

Concepto	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre
Valor del Fondo al día	281.097.161	313.422.711	263.172.467	282.229.003
Activos Líquidos	107.863.632	139.611.906	90.598.871	109.788.376
Máximo Retiro Probable	28.109.716	31.342.271	26.317.247	28.222.900
IRL Monto > 0	79.753.916	108.269.635	64.281.624	81.565.476
IRL Razón > 1	3,83	4,45	3,44	3,89

Cifras en Miles de COP

La evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez en lo corrido del cuarto trimestre del 2020 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 2020 fue de \$ 81.565.476 con un crecimiento de \$6.841.762 con respecto a diciembre de 2019.

(Continúa)

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

Al cierre de diciembre de 2020 el Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto tenía \$ 109.788.376 en activos líquidos equivalentes al 38.82% 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 del 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Cifras en Miles de COP

Concepto	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Saldo a 31 de diciembre de 2019
A 1 Día		
Activos Líquidos	109.788.376	109.563.355
Efectivo y depósitos en bancos	98.720.794	101.637.503
Proporción de Recursos Líquidos	34,99%	29,19%
Requerimiento de Liquidez	28.222.900	34.839.641
IRL TOTAL	81.565.476	74.723.714

1. Liquidez Producto de la coyuntura actual COVID-19

El Banco de la República terminó con su ciclo de reducciones de la tasa de interés de intervención, después de siete reducciones consecutivas para darle un impulso a la economía tras el inicio de la pandemia. Así, la tasa se ubica en 1,75%, la decisión estuvo justificada por un nivel de inflación por debajo de las expectativas, aunque esto provocó que dos de los siete votos de la Junta Directiva se inclinaron por una disminución adicional de 25 pbs en la tasa de intervención. No obstante, el saliente Gerente Juan José Echavarría destacó que espera que la inflación se acerque al nivel objetivo del Banco en los años 2021 y 2022, cuando se espera que la inflación se sea de 2,7% y 3,0% respectivamente.

Por otra parte, la agencia calificadoradora de riesgo Moody's mantuvo la calificación del país en Baa2, sin embargo, cambió la perspectiva de estable a negativa. Este cambio refleja los riesgos de que los efectos negativos a causa de la pandemia sean duraderos en la consolidación fiscal y el perfil crediticio. Así mismo, la agencia espera que el ajuste fiscal comience en 2022 con los resultados de la reforma fiscal que se discutirá en 2021.

Además, el Ministerio de Hacienda realizó su última subasta de TES TF de 2020 por un monto de 975 mil millones de pesos, con vencimientos en 2027, 2034 y 2050. Con esto, Minhacienda culminó su programa de financiamiento a través de subastas establecido para la vigencia 2020. Estas colocaciones se reanudarán el miércoles 6 de enero de 2021.

Por otra parte, la Fed y el Banco Central Europeo cerraron el año sin cambios en sus tasas de intervención y manteniendo sus medidas no convencionales de compras de activos, al menos hasta que se recuperen los niveles de empleo previos a la pandemia, y se observe una reacción en los indicadores de inflación alrededor de los valores objetivo.

(Continúa)

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

III. Gestión del riesgo de capital

El capital del Fondo de Inversión Colectiva está representado por los activos netos atribuibles a los inversionistas. El valor del activo neto atribuible a los inversionistas puede cambiar significativamente semanalmente en vista de que el Fondo está sujeto a suscripciones y redenciones semanales a discreción de los inversionistas.

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva, al momento de gestionar el capital, es salvaguardar la capacidad del Fondo de Inversión Colectiva para continuar como negocio en marcha con el fin de generar rentabilidad para los inversionistas y mantener una base sólida de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo de Inversión Colectiva.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, se tienen los siguientes controles:

- Controlar el límite del 10% máximo por inversionista, tal y como está establecido en el Decreto 2555 para los Fondos de Inversión Colectiva.
- Controlar los saldos mínimos al momento de las redenciones y de las suscripciones, con los montos mínimos establecidos en el Reglamento.

c). Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A 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 S.A, 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.

1. Evolución Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

Durante el año 2020 la Dirección de Riesgo Operativo adscrita a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, en cumplimiento de lo dispuesto por las normas vigentes y bajo el acuerdo de sinergia con la Matriz continuó con las gestiones de administración del Riesgo Operativo adelantando entre otras las siguientes actividades:

- La Junta Directiva de Servitrust GNB Sudameris aprobó la actualización de la Norma de Procedimiento Administración del Riesgo Operativo en lo relacionado con los procedimientos para la generación de la Base de Eventos de Riesgo Operativo y la actualización de la “Metodología para la Evaluación del Riesgo Operativo”.

(Continúa)

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

- Por otra parte, se finalizó el plan de trabajo establecido para dar cumplimiento a las recomendaciones emitidas por la Superintendencia Financiera, en lo relacionado con la actualización de las matrices de riesgos por Tipología de Negocio de la línea Fiducia en Garantía, lo cual fue informado a la Gerencia General de Servitrust.
- 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 y las tipologías de Negocios Fiduciarios, 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.
- Como parte importante del fortalecimiento de la cultura de riesgo al interior de la Entidad, periódicamente se desarrollaron sesiones de capacitación telefónica dirigidas a colaboradores de las áreas de la Entidad que permitieron reforzar conocimientos de riesgo operativo, así como la funcionalidad y manejo de la herramienta GNB SARO, destacando la importancia de realizar el reporte de eventos de riesgo operativo.
- Se desarrolló la capacitación periódica virtual, con el fin de reforzar los conceptos de SARO, identificar fácilmente los eventos de riesgo operativo 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.
- De otra parte, se fortalecieron los indicadores de riesgo operativo (descriptivos y prospectivos), los cuales permiten monitorear el comportamiento de los eventos de riesgo operativo, validando que los controles funcionen de manera oportuna, efectiva y eficiente.
- Se iniciaron las actividades del plan de trabajo para dar cumplimiento a 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.
- Se atendieron los diferentes requerimientos de la Revisoría Fiscal y Auditoría Interna en lo relacionado con el seguimiento a la Gestión y Administración del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO para la Entidad y se recibieron los respectivos informes con resultados satisfactorios.
- Se inició con el plan de trabajo relacionado con el fortalecimiento de la herramienta tecnológica de riesgo operativo "GNB SARO", identificando necesidades de optimización y atención a los requerimientos de la Circular externa 025 relacionada con las Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operacional.

2. Eventos de Riesgo Operativo

Durante el año 2020, no se presentaron eventos de riesgo operativo 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, se puede observar que el nivel de riesgo residual para Servitrust GNB Sudameris es BAJO.

(Continúa)

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

3. Gestión Plan de Continuidad del Negocio PCN

De acuerdo con el Plan de Continuidad definido y aprobado por las instancias correspondientes, durante al año 2020 la Dirección de Riesgo Operativo, bajo el acuerdo de sinergia vigente con la Matriz, realizó entre otras las siguientes actividades:

- Se actualizó la Norma de Procedimiento “Planeación de la Continuidad del Negocio”, en la cual se incluyeron actualizaciones relacionadas con políticas para la generación de indicadores del Sistema de Continuidad del Negocio y políticas sobre el Protocolo de Activación del Plan de Continuidad del Negocio y la actualización de las metodologías (BIA, Evaluación de Riesgos de Continuidad del Negocio, Medición e Identificación de Cargos Críticos, Identificación y Evaluación de Terceros Proveedores Críticos)
- De otra parte, 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.
- 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.
- Se realizó capacitación sobre el Plan de Continuidad del Negocio dirigida a miembros del Comité de Continuidad del Negocio.
- 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.
- Durante el año 2020, 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 Emergencia Sanitaria, las pruebas se realizaron con la menor interacción de personas en sitio, conservando el distanciamiento y los protocolos de bioseguridad necesarios.
- Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC, calificadoras de riesgo y Auditoría Interna en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.

4. Medidas implementadas frente al Covid-19

La Entidad ha ejecutado sus operaciones de manera satisfactoria, garantizando la debida atención a los consumidores financieros y atendiendo los lineamientos del Gobierno Nacional y la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 008 de 2020, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se conformó el Comité de Emergencias del Conglomerado quien realiza seguimiento permanente a través de planes de acción de corto y mediano plazo, de acuerdo con los niveles de riesgo establecidos por las autoridades correspondientes y las normas aplicables, implementando medidas que permitan cumplir los objetivos propuestos, protegiendo la integridad y la vida de los colaboradores e informando periódicamente los resultados al Comité de Riesgos y Junta Directiva.

(Continúa)

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

Dentro de las medidas implementadas, se encuentran:

- a) Implementación de protocolos de bioseguridad para ingreso a las instalaciones de la Entidad.
- b) Fortalecimiento de los canales de atención al consumidor financiero.
- c) Fortalecimiento y monitoreo permanente de los canales digitales de atención a los consumidores financieros, ante el incremento de operaciones producto de la emergencia sanitaria.
- d) Difusión permanentemente de comunicados a todos los colaboradores de la Entidad y Consumidores Financieros, relacionados con las medidas de prevención contra el contagio del covid-19.
- e) Implementación de dos esquemas de trabajo: presencial y en casa para asegurar la correcta operación de la Entidad durante el periodo de emergencia sanitaria.
- f) Publicación de los protocolos de bioseguridad implementados al interior del Banco y sus Filiales, de acuerdo con las Resoluciones 666 y 892 de 2020 del Ministerio de Salud y Protección Social.
- g) Atención de requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionados con la implementación de la CE008 de 2020.

5. Normatividad Interna

Durante este período, la Junta Directiva de la Corporación Financiera en su sesión del mes de julio de 2020, aprobó la actualización de la Norma de Procedimiento Administración del Riesgo Operativo, donde se incluyó el numeral 6.6 “Generación de Informes Periódicos y Base de Datos para Seguimiento, en la que se contemplan los controles en la generación de la Base de Eventos de Riesgo Operativo del aplicativo GNB SARO.

Igualmente se modificó el Anexo No.03 “Metodología para la Evaluación del Riesgo Operativo, en los numerales 1.2.1 “Determinación de la Probabilidad Inherente” y 1.2.2 “Determinación del Impacto Inherente”.

6. Normatividad Externa

Circular Externa 008 del 17 de marzo

La Superintendencia Financiera de Colombia emite la Circular Externa No. 025 de 2020, en donde Imparte instrucciones relativas a la Administración del Riesgo Operacional de la CBCF y sus Anexos 1 y 2, con el fin de actualizar las instrucciones relacionadas con la gestión de este riesgo.

d). 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

(Continúa)

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

Financiera Internacional (GAFI); y, a todas aquellas normas complementarias y recomendaciones relacionadas con el riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo.

Como entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha adoptado medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a prevenir que sea utilizada para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas.

Conforme a lo anterior, la Junta Directiva, con el apoyo de la Gerencia General y del Oficial de Cumplimiento, de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y 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 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 2020, 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

(Continúa)

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

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.

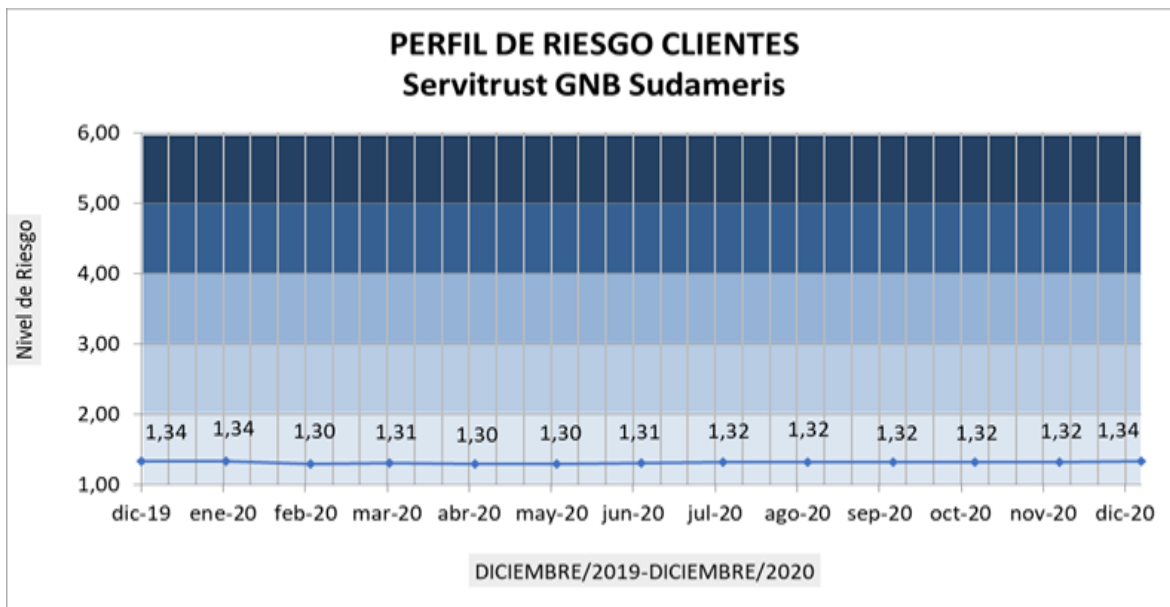
En lo que tiene que ver con efectos económicos derivados de la aplicación de las políticas de prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, no se ha visto afectada patrimonialmente por hechos que involucren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

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 2020 el 58% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto y el 42% 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 cuarto trimestre del año 2020 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 de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo del 31 de diciembre de 2019 al 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

CRS (COMMON REPORTING STANDARD)

Durante al año 2020, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, cumplió con todos los requerimientos legales relacionados con el intercambio automático de información para efectos fiscales, de conformidad con el estándar de la OCDE (CRS - Common Reporting Standard) y transmitió el reporte correspondiente a la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales).

FATCA

Durante al año 2020, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, cumplió 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).

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 del FPV.

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:

(Continúa)

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

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

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

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

5.1. Juicios Críticos

Determinación de la moneda funcional

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

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.

(Continúa)

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

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 2020 y 2019, comprendía lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Bancos Nacionales		
Cuentas Corrientes	\$ 22.701.297	30.836.200
Cuenta de Ahorros	76.019.497	70.801.303
	<u>\$ 98.720.794</u>	<u>101.637.503</u>

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 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.

31-dic	MENORES A 30 DIAS		MAYORES A 30 DIAS		TOTAL CONCILIACION	
Concepto	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor
Notas debito no registradas en libros	7	31,381	0	-	7	31,381
Notas débito no registradas en el extracto	2	30,661	1	116	3	30,777
Notas crédito no registradas en libros	35	209,511	1	711	36	210,222
Notas crédito no registradas en el extracto	8	7,035	2	180	10	7,215
Totales	52	278,588	4	1,007	56	279,595

(Continúa)

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

FIC ABIERTO MILES DE \$ 1000

31-dic	MENORES A 30 DIAS		MAYORES A 30 DIAS		TOTAL CONCILIACION	
Concepto	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor
Notas débito no registradas en libros	2	19	4	223	6	242
Notas débito no registradas en el extracto	2	70,390	1	940	3	71,330
Notas crédito no registradas en libros	49	25,227	0	-	49	25,227
Notas crédito no registradas en el extracto	10	24,563	0	-	10	24,563
Totales	63	120,199	5	1,164	68	121,362

Cuentas Vista			
Tipo de Cuenta	Emisor	dic-20	dic-19
CUAHORROS	BANCO DE BOGOTA S.A.	\$ 685,749	\$ 4,190,397
CUAHORROS	BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	308,104	1,654,475
CUAHORROS	BCSC S.A.	765,015	1,206,264
CUAHORROS	BANCO POPULAR S.A.	465,723	1,207,112
CUAHORROS	BANCO DAVIVIENDA S.A.	187,383	1,139,394
CUAHORROS	BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	692,056	1,125,025
CUAHORROS	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	16,555,268	964,522
CUAHO Y CTE	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	22,747,715	30,881,148
CUAHORROS	CITIBANK - COLOMBIA S.A.	505,602	1,328,129
CUAHORROS	BANCO DE OCCIDENTE S.A.	570,537	1,671,181
CUAHORROS	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	23,556,930	10,142,112
CUAHORROS	ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	298,460	1,614,223
CUAHORROS	BANCOLOMBIA S.A.	465,373	1,819,233
CUAHORROS	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S. A	30,416,940	41,523,612
CUAHORROS	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	499,939	1,170,676
		\$ 98,720,794	\$ 101,637,503

Cifras en miles COP

Tipo	Emisor	dic-20	dic-19
CTA AHORROS	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 BOGOTÁ 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+
	CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	F1+	BRC 1+
	ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A.	BRC 1+	F1+

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

(Continúa)

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

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

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
A Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Instrumentos Representativos de Deuda		
Títulos de Tesorería	\$ 11.243.610	8.007.610
Certificados de Depósito a Término CDT	168.680.945	231.252.074
Bonos Emitidos por Sector Real	-	1.016.740
Bonos Emitidos por Establecimientos de Crédito	4.182.120	7.068.730
	<u>\$ 184.106.675</u>	<u>247.345.154</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-20</u>	<u>dic-19</u>
AAA	134.313.070	74.127.780
BRC 1+	8.103.550	85.959.084
F1+	18.226.345	71.220.300
NACIÓN	11.243.610	8.007.610
VRR 1+	12.220.100	8.030.380
Totales	<u>184.106.675</u>	<u>247.345.154</u>

Cifras en miles COP

(Continúa)

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

7.2. Maduración de las inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones al 31 de diciembre 2020 y 2019:

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)

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2019							
	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	101.637.503	-	-	-	-	-	101.637.503
Inversiones A Valor Razonable	13.660.570	15.096.664	12.542.335	53.299.495	104.863.970	47.882.120	247.345.154
Total	115.298.073	15.096.664	12.542.335	53.299.495	104.863.970	47.882.120	348.982.657

Cifras en miles COP

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

VeR	
Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto	
PROMEDIO	383.150
MÁXIMO	494.346
MÍNIMO	278.650

Cifras en miles COP

(Continúa)

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

Concepto	31 de diciembre	31 de diciembre
	2020	2019
CDT	168.680.945	231.252.074
TES	11.243.610	8.007.610
BONOS	4.182.120	8.085.470
Total	184.106.675	247.345.154

Cifras en Miles de COP

Nota-8. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones y Honorarios (1)	\$ 46.370	28.940
Retención en la Fuente	13.933	10.393
Retiro de Aportes y Anulaciones	13.845	17.564
Cheques Girados no Cobrados (2)	502.709	501.769
Otras Cuentas por Pagar	-	-
	\$ <u>576.857</u>	<u>558.666</u>

(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.

(Continúa)

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

La siguiente es la maduración de las cuentas por pagar:

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 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
BNP Paribas (Custodio de Inversiones)	\$ 7.747	11.076
PwC Contadores y Auditores (Revisoría Fiscal)	5.506	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A	3.256	2.580
Papelería.	1.778	10.979
Sociedad Calificadora de Valores BRC Investor S.A.	3.322	2.947
	\$ <u>21.609</u>	<u>27.582</u>

Nota-10. Patrimonio de los Adherentes

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

(Continúa)

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

El siguiente es el detalle del Patrimonio al 31 de diciembre 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Aportes en Dinero	\$ 281.103.233	347.299.000
Aportes sin identificar	1.125.770	1.097.409
Total	\$ <u>282.229.003</u>	<u>348.396.409</u>

El valor de la unidad del fondo al 31 de diciembre 2020 es de 58,540.5177933 para un total 4,821,321.1953756 unidades y 31 de diciembre 2019 es de 56,629.4141756 para un total 6,151,607.0305803 unidades.

Nota-11. Ingreso por Operaciones Ordinarias

El siguiente es el detalle del Ingreso Operaciones Ordinarias por el periodo terminado al 31 de diciembre 2020 y 2019:

	Por el periodo terminado al	
	31 de	31 de
	diciembre 2020	diciembre 2019
Por valorización operaciones del mercado Monetario y otros intereses	2.857.584	5.457.822
Por valorización de inversiones a valor razonable Inst.Deuda	\$ 18.094.695	15.618.967
Por venta de inversiones	42.428	65.785
Por otros	79	39
Total	\$ <u>20.994.786</u>	<u>21.142.613</u>

(1) Corresponden a Rendimientos por Devolución.

(Continúa)

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

Nota-12 Ingresos por Intereses

El siguiente es el detalle del Ingreso por Intereses por los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019:

	Por el periodo terminado al	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Títulos patrimoniales a valor razonable por resultados - Cuentas de Ahorro \$	2.852.212	5.299.827
Denominados a valor razonable por resultados Rendimientos por Compromisos de transferencia en Operaciones. Simultáneas	5.372	155.800
Depósitos de Contracción Monetaria	-	2.195
Total	\$ 2.857.584	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 2020 y 2019:

	Por el período terminado al	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses \$	129.605	75.824
Valorización de inversiones a Valor Razonable- Instrumento de Deuda	7.439.298	2.653.551
Por Servicios de Admón. Intermediación	114.600	141.740
Por Comisiones (1)	4.429.385	5.672.738
Por Pérdida en Venta de Inversiones	74.671	26.059
Por Otros (2)	53.732	81.483
Total	\$ 12.241.291	8.651.395

(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.

(Continúa)

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

Nota-14 Contingencias

No existen contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva al cierre al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Nota-15 Eventos Subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes entre el 31 de diciembre 2020 y la emisión del informe.