

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2019
Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2018
(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 lleno 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 Financiera de Colombia.

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 voluntarios 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 en los eventos contemplados en el Artículo 4.03 del Reglamento del Fondo de Pensiones; 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 2019 el número de afiliados ascendió a 905.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

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 hasta el año 2016 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios.

(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 miles de pesos colombianos.

(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)

3
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 2019

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 y equivalentes de 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.

(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
 Al 31 de Diciembre de 2019

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

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.	<p>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.</p> <p>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</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente</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>
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
Al 31 de Diciembre de 2019

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)

6
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 2019

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.

Producto de la implementación de la NIIF9, a continuación, se dan a conocer los impactos para el Fondo de Pensiones Voluntarias por cada uno de los aspectos mencionados anteriormente:

a) Clasificación y medición

No se identificaron impactos significativos, dado que Servitrust no realizará cambios relevantes a sus modelos de negocio actuales.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

b) Deterioro

La aplicación del modelo de deterioro o pérdida esperada para el FPV en cuentas por cobrar y en cartera no tuvo impactos ya que el FPV no tiene saldos significativos en dichas cuentas.

Para el caso de las inversiones, éstas no presentan deterioro teniendo en cuenta que éstas se miden a valor razonable con cambios en resultados.

3.5. Cuentas por pagar

Registra pagos tales como retiros y anulaciones de aportes, comisiones y honorarios por servicios.

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

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.

(Continúa)

8
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 2019

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, así como la valoración a precios de mercado de las inversiones de tiene en su portafolio diariamente.

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.

Nota-4. Cambios normativos

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB a partir del 1° de enero de 2019 no genera ningún impacto en la aplicación de la NIIF 16 ya que no existen contratos de arrendamiento ni se dan las condiciones para la aplicación de esta norma.

Nota-5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Cuentas corrientes	\$ 363,372	\$ 385,405
Cuentas de ahorros nacionales	3,810,241	2,574,686
Cuentas de ahorros en el exterior	62,779	64,639
Total	\$ <u>4,236,392</u>	\$ <u>3,024,730</u>

Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 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 calificadores del riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Fondo mantiene fondos de efectivo, no se incluyen cuentas vista:

Calidad Crediticia	<u>31-Dic-19</u>	<u>31-Dic-18</u>
BRC1+	\$ 3,565,685	\$ 2,338,651
F1+	70,436	24,603
VRR1+	600,271	661,476
	\$ <u>4,236,392</u>	\$ <u>3,024,730</u>

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
<u>Títulos de deuda</u>		
Títulos de Tesorería		
BONOS YANKEES	\$ -	\$ 1,674,872
TES PESOS	2,070,230	2,713,790
TES UVR	1,432,899	2,787,117
Otros Emisores Nacionales		
BONR	\$ 4,759,645	\$ 4,282,071
BONF	3,523,885	4,549,235
CDT'S	32,333,205	28,878,432
Total títulos de deuda	\$ <u>44,119,864</u>	\$ <u>44,885,517</u>
 <u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Emisores Nacionales		
FIC	\$ 4,850	\$ 4,824
FONDOS INDICES	609,470	169,127
Emisores Extranjeros		
FMI INTERNACIONAL ACCIONES	\$ 2,498,098	\$ 909,095
Total instrumentos de patrimonio	\$ <u>3,112,418</u>	\$ <u>1,083,046</u>
 Total Inversiones y Operaciones con Derivados	 \$ <u>47,232,282</u>	 \$ <u>45,968,563</u>

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Deuda.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	3,525,090	3,525,190
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	1,015,110	-
BANCO DAVIVIENDA S.A.	4,048,315	4,042,620
BANCO DE BOGOTA S. A.	2,523,625	2,020,905
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	507,815	2,526,434
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	1,020,070	3,030,163
BANCO POPULAR S.A.	2,025,735	506,140
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	2,018,270	3,012,570
BANCOLOMBIA S.A.	4,062,815	4,111,580
BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	4,587,885	3,094,935
CODENSA S.A. E.S.P.	-	504,430
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	-	1,010,770
EMGESA S.A. E.S.P.	543,700	547,170
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	4,507,650	4,019,230
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	3,503,129	7,175,779
PROMIGAS S.A. E.S.P.	1,183,485	1,194,311
ORGANIZACION TERPEL S.A.	-	1,021,240
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	4,012,390	2,527,130
SURAMERICANA DE INVERSIONES S.A. SURAMERICANA	3,032,460	1,014,920
LEASING BANCOLDEX S.A.COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	2,002,320	-
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	44,119,864	44,885,517

Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Patrimonio.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO POR EMISOR	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018
FIC FONDO GNB ABIERTO	4,850	4,824
SCHRODERS ISF TOTAL RETURN ASIAN EQUITY	1,511,238	716,052
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	609,470	169,127
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL -SCHGEAC LX	986,860	193,043
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO	3,112,418	1,083,046

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

El siguiente es el detalle de los derivados de cobertura posición pasiva al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
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

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	
							TOTAL	1,584,992	1,623,923
							NETO		38,931

Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Aportes pendientes por recibir transferencia	\$ 349,650	\$ 379,232
Total	\$ 349,650	\$ 379,232

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

Corresponde a los aportes al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, los cuales fueron asignados el 02 de Enero de 2020 y 02 de Enero de 2019 a cada uno de los portafolios, respectivamente.

Nota-8. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Comisiones y honorarios (1)	\$ 86,881	\$ 80,878
Retención en la Fuente	2,568	3,065
Retiro de aportes y anulaciones (2)	633	108,444
Total	\$ <u>90,082</u>	\$ <u>192,387</u>

(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 14 de Enero de 2020 y 17 de Enero de 2019, 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 partícipes del Fondo, los cuales se regularizaron contablemente el día 02 de Enero de 2020 y 02 de Enero de 2019 y físicamente cuando los recursos son cobrados por los partícipes, respectivamente.

Nota-9. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Aportes pendientes por transferir (1)	\$ 349,650	\$ 379,232
Otros pasivos diversos (2)	3,157	3,157
Provisión de Gastos (3)	3,539	4,341
Total	\$ <u>356,346</u>	\$ <u>386,730</u>

(1) Corresponde a los aportes por distribuir al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, los cuales fueron asignados el 02 de Enero de 2020 y 02 de Enero de 2019 a cada uno de los portafolios respectivamente.

(2) 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.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

(3) El siguiente es el detalle de la Provisión de Gastos (Deceval, Bolsa de Valores, Extractos, Revisoría Fiscal, Sebra, Publicaciones en Prensa) para cada Portafolio al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
FPV Portafolio GNB	\$ 1,524	\$ 1,488
FPV Portafolio Conservador Pesos	924	1,259
FPV Portafolio Schroder Asian Total Return E	12	277
FPV Portafolio AB Emerging Markets Growth	1,066	1,304
FPV Portafolio I-Colcap	13	13
Total	\$ <u>3,539</u>	\$ <u>4,341</u>

Nota-10. Activos Netos

El siguiente es el detalle de las cuentas individuales y de recaudos en proceso al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>30 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Cotizaciones voluntarias dependientes	\$ 14,322,279	\$ 13,283,048
Cotizaciones voluntarias independientes	37,041,508	35,471,420
Recaudos en proceso (1)	8,109	9
Total	\$ <u>51,371,896</u>	\$ <u>48,754,477</u>

(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 2019 y 31 de Diciembre de 2018 fue de 15,431.318803 y 14,837.448223 respectivamente, y el valor final del Fondo en unidades al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 fue de 3,329,067.099532 y 3,285,907.161419 respectivamente.

Nota-11. Cuentas de Revelación de Información Financiera

El siguientes es el detalle de las cuentas contingentes al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 2018</u>
Deudoras		
Retención en la fuente contingente	\$ <u>401,227</u>	\$ <u>383,581</u>

(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 2019

Corresponde a retenciones originadas en la vinculación y adición de recursos a las cuentas individuales de los partícipes del FPV, las cuales pasan a ser un pasivo real al momento de solicitud de retiro o cancelación.

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 su Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, cuenta 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, igualmente monitorear el cumplimiento de 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 el Fondo 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 041 de 2007.
- 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 Fiduciaria y su Fondo 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.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

Las principales fortalezas en la labor de administración de riesgo a través del Fondo 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 cuyos miembros son invitados permanentes 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) 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 del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, están definidas sobre los principios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

a. Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB administrado por Servitrust 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 su Fondo 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.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Fondo 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.

(Continúa)

16
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 2019

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB utiliza 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 el fondo evaluado.

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

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	4.236.392						4.236.392
Operaciones de contado	0						0
Inversiones a Valor Razonable	506.665	1.008.440	3.511.370	10.086.620	10.283.210	18.723.559	44.119.864
Inversiones a Valor con cambios en Resultados	3.112.418						3.112.418
Total	7.855.475	1.008.440	3.511.370	10.086.620	10.283.210	18.723.559	51.468.674

Cifras en Miles COP

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

Evolución del VeR

Mensualmente la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, a través de la Dirección de Riesgos de Mercado, 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.

(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
 Al 31 de Diciembre de 2019

A continuación, se presenta la evolución del VeR, además de los resultados del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

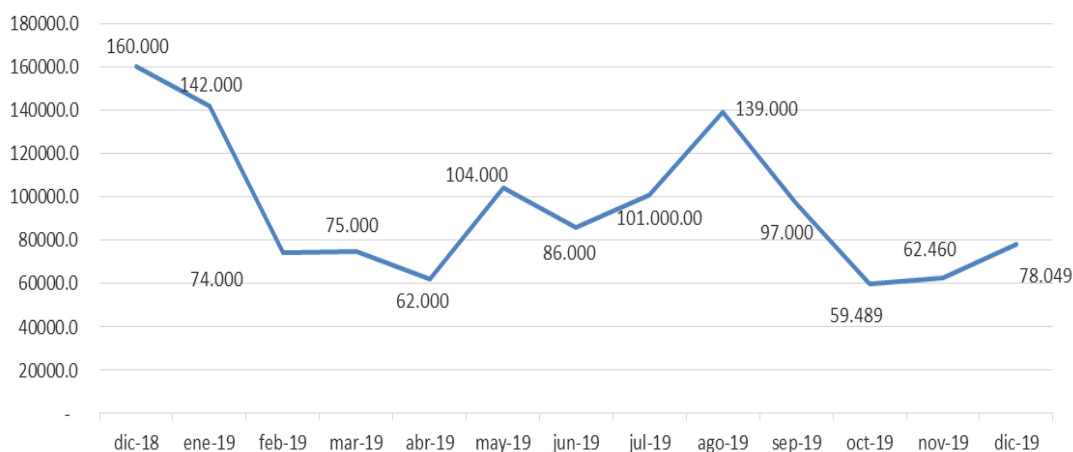
VeR	
Fondos de Pensiones Voluntarias GNB	
PROMEDIO	95.385
MAXIMO	160.000
MÍNIMO	59.490

En el período 31 de diciembre 2018 hasta 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Pensiones Voluntarias presentó un valor de riesgo promedio de \$95.385 un máximo de \$160.000 en el mes de diciembre de 2018 y un mínimo de \$59.490 presentado en el mes de octubre. El VeR cierra al 31 de diciembre de 2019 con un valor de \$78.049 y al 31 de diciembre de 2018 con \$160.000.

Cifras en Miles COP

VeR	
Fondo de Pensiones Voluntarias	
GNB	
dic-18	160.000
dic-19	79.049

VeR Fondo de Pensiones Voluntarias dic 18 - dic 19



Para el mes de diciembre de 2019 y respecto al cierre de diciembre de 2018, se presenta una disminución en el cálculo del valor en riesgo de (-51,22%) producto de la variación en las matrices de volatilidades.

Al mes de diciembre de 2019 no se realizaron modificaciones o ajustes a las políticas de Riesgo de Mercado.

(Continúa)

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.

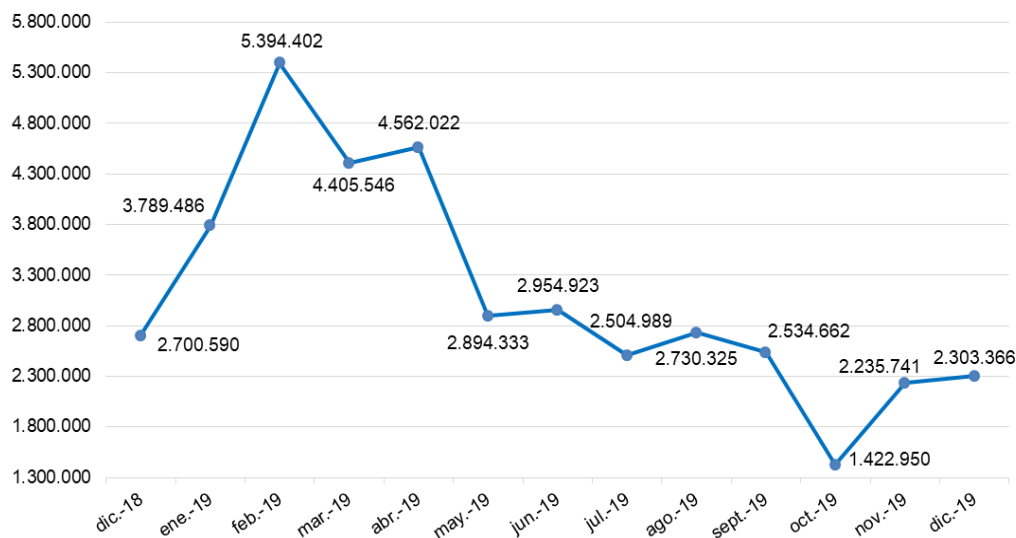
Mensualmente se presenta ante el Comité de Riesgos, el cálculo del Indicador de Riesgo de Liquidez para los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB evaluando el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador y el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB por ser los dos fondos más representativos.

A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador al cierre de diciembre de 2018 y al cierre de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador		
	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2019
Activos Líquidos	4.603.195	4.154.815
Máximo Retiro Probable	1.902.605	1.851.449
IRL Monto > 0	2.700.590	2.303.366
IRL Razón > 1	2,42	2,24

IRL Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador Dic 2018 - Dic 2019



(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
 Al 31 de Diciembre de 2019

Durante lo corrido del año 2019, el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador presentó un IRL promedio de \$3.144.396, un máximo de \$5.394.402 y un mínimo de \$ 1.422.95.

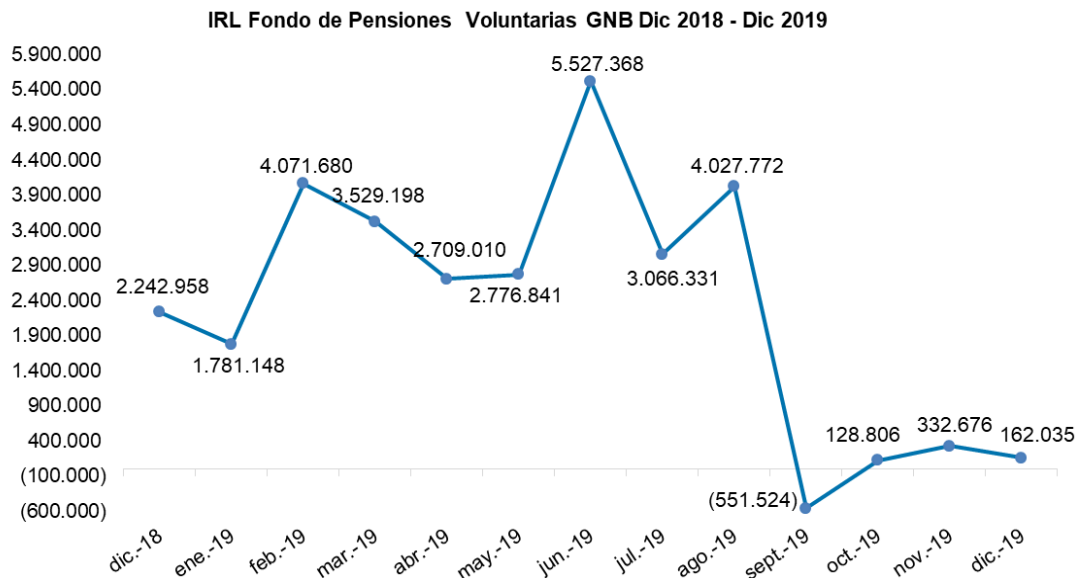
Cifras en Miles COP

Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador Ene 2019 – Dic. 2019	
IRL Promedio	3.144.396
IRL Máximo	5.394.402
IRL Mínimo	1.422.950

A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB al cierre de diciembre de 2018 y al cierre de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias Fondo de Pensiones Voluntarias GNB		
	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2019
Activos Líquidos	5.105.541	3.100.218
Máximo Retiro Probable	2.862.583	2.938.183
IRL Monto ≥ 0	2.242.958	162.035
IRL Razón ≥ 1	1,78	1,06



(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
Al 31 de Diciembre de 2019

Durante lo corrido del año 2019, el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB presentó un IRL promedio de \$2.296.778 un máximo de \$5.527.368 y un mínimo de - \$ 551.524. El indicador mínimo, se dio el día 30 de septiembre de 2019, dando como resultado un IRL negativo producto de la diferencia entre los Activos Líquidos (los cuales disminuyeron por la liquidación de posiciones en TES, para cumplir con el retiro de \$5.400 millones de un cliente) y el máximo retiro probable, sin embargo, es de anotar que esta situación no representó en ningún momento un riesgo de liquidez dada la estabilidad de los recursos del fondo.

Cifras en Miles COP

Fondo de Pensiones Voluntarias GNB Ene 2019 - Dic 2019	
IRL Promedio	2.296.778
IRL Máximo	5.527.368
IRL Mínimo	-551.524

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, presenta una reducción en el valor total del fondo, éste no se refleja en el indicador de Riesgo de Liquidez, dado que se presenta recomposición de activos que incrementa los activos de alta calidad.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador, presenta incremento en el valor del fondo, lo que se replica de forma directa en su indicador de Riesgo de Liquidez, de la mano con el incremento de sus activos líquidos.

Cifras en Miles COP

Valor Fondo	dic-18	dic-19	Variación
Fondo de Pensiones Voluntarias GNB	28.625.831	29.381.828	755.998
Fondos de Pensiones Voluntarias Conservador	19.026.049	18.514.489	-511.560

c. Riesgo Operativo

La 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.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

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.

Evolución del SARO

Durante el año 2019, 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. Se actualizó el límite de apetito de riesgo operativo, el cual se encuentra en el documento “Marco de Apetito de Riesgo” y será monitoreado por la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos a través de la Dirección de Riesgo Operativo.
- En conjunto con las respectivas áreas, se culminó la revisión y actualización de matrices de evaluación de riesgos de los procesos 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.
- La Dirección de Riesgo Operativo apoyó la identificación de los riesgos para proyectos, productos y servicios nuevos desarrollados durante el 2019.
- Como parte importante del fortalecimiento de la cultura de riesgo al interior de la Entidad, periódicamente se desarrollaron sesiones de capacitación presencial y 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 y evaluación 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.
- Con el propósito de fortalecer y garantizar una adecuada gestión del Riesgo, la Dirección de Riesgo Operativo desarrolló el informe de la evolución y madurez del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO al 30 de septiembre de 2019.
- Continuando con el fortalecimiento de la cultura de riesgo al interior de la Entidad, se remitió a la Gerencia General de Servitrust el informe “Evolución del SARO”:

Por otra parte, durante el año 2019, no se presentaron eventos de riesgo operativo con impacto en los estados financieros relacionados con el Fondo de Pensiones Voluntarias administrado por la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

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

Gestión Plan de Continuidad del Negocio PCN

De acuerdo con el Plan de Continuidad definido y aprobado por el Comité de Continuidad de Negocio, durante al año 2019 la Dirección de Riesgo Operativo, bajo el acuerdo de sinergia vigente con la Matriz, realizó entre otras las siguientes actividades:

- Aprobación de la Norma Procedimiento “Planeación de Continuidad del Negocio para la Entidad, donde se incluyeron ajustes relacionados con el traslado de responsabilidad en la administración y coordinación del proceso de la Vicepresidencia de Tecnología a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, así como el fortalecimiento de diferentes metodologías.
- De otra parte, con el apoyo a las áreas de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris, 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 desarrollaron sesiones de capacitación presencial dirigidas a los integrantes del Comité de Continuidad del Negocio, Auditoría Interna y los responsables de la administración de los planes que componen el Plan de Continuidad del Negocio.
- Adicionalmente, se efectuaron pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Computo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC) tanto puntuales como por varios días. 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.

d. Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Durante el año 2019, la Dirección de Seguridad de la Información y Ciberseguridad adscrita a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos, en cumplimiento de lo dispuesto por las normas vigentes, adelantó, bajo el acuerdo de sinergia establecido con la Matriz Banco GNB Sudameris, entre otras, las siguientes actividades:

- En 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, se implementó el servicio de Centro de Operación de Seguridad “SOC”, incorporando herramientas para la correlación de eventos que permiten alertar sobre eventos e incidentes de seguridad y ciberseguridad.
- Se implementó a través del servicio de Centro de Operación de Seguridad “SOC”, el monitoreo para la protección de la marca de Servitrust GNB Sudameris.

(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
Al 31 de Diciembre de 2019

- Se desarrolló la capacitación anual, con el fin de reforzar los conceptos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad e incentivar la participación de todos los colaboradores de Servitrust GNB Sudameris en las nuevas amenazas cibernéticas. Se aplicó la evaluación correspondiente, con el fin de efectuar una retroalimentación sobre el grado de entendimiento del tema.
- Se culminó la revisión y actualización de las matrices de clasificación de la información de todas las áreas de Servitrust GNB Sudameris, determinando y aplicando las medidas de protección correspondientes de acuerdo con su clasificación.
- En cumplimiento de las normativas internas y de la circular 042 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se realizaron los análisis de vulnerabilidades a la infraestructura productiva, así como el análisis de Ethical Hacking a objetivos específicos internos y algunos expuestos al ciberespacio.
- Se efectuó el ejercicio de recertificación anual de usuarios y perfiles de los funcionarios de Servitrust GNB Sudameris que acceden a los diferentes Servicios Financieros y/o Bancas Virtuales, con resultados satisfactorios.
- Se efectuó el ejercicio de recertificación para los accesos a correo electrónico externo, correo corporativo a través de internet, acceso a dispositivos extraíbles y a la navegación de internet de los funcionarios de Servitrust GNB Sudameris, con resultados satisfactorios

Normatividad Interna

La Junta Directiva aprobó la Norma para la Gestión de Seguridad de Información y Ciberseguridad de Servitrust GNB Sudameris, donde se incluyeron requerimientos para la gestión del riesgo de ciberseguridad adicionando el numeral 13. "Servicio de Centro de Operación de Seguridad (SOC)", al cual se le incorporan los siguientes procesos: Gestión de incidentes y correlación de eventos de seguridad de la información y cibernéticos, monitoreo de integridad de archivos (FIM) de aplicaciones críticas, monitoreo de riesgos emergentes de ciberseguridad, alerta de eventos de ciberseguridad de riesgo alto o crítico, monitoreo para la protección de marca, aseguramiento de plataformas, pruebas de penetración y Ethical Hacking y análisis dinámico y estático de software. Por otra parte, se actualizó la Norma Procedimiento de Identificación, Evaluación y Gestión de Incidentes de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

Normatividad Externa

Con respecto a la Normatividad asociada a Ciberseguridad, Servitrust GNB Sudameris cumple con todo lo establecido en 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 en sus tres (3) etapas.

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

(Continúa)

24
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 2019

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.

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 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 2019, 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

(Continúa)

25
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 2019

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.

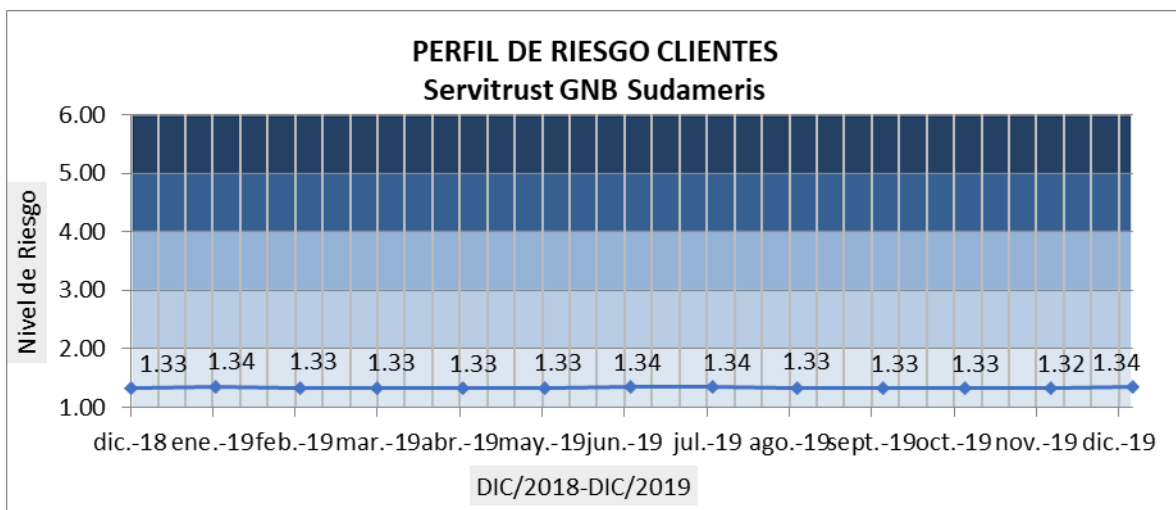
En lo que tiene que ver con efectos económicos derivados de la aplicación de las políticas de prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, no se ha visto afectada patrimonialmente por hechos que involucren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

Evolución 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 de diciembre de 2019 se determinó que el 45% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto y el 55% 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 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 2019 es de 1.33. Teniendo en cuenta que el nivel de riesgo está considerado entre 1 y 5, siendo 5 el nivel de mayor riesgo, se evidencia que el perfil de riesgo general de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo es muy bajo.

A continuación se detalla la evolución del riesgo mensual comparativo de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo del 31 de diciembre de 2018 al 31 de diciembre de 2019:



(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
Al 31 de Diciembre de 2019

Nota-14. Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de Diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

Nota-15. Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de emision de los Estados Financieros.

(Continúa)