

**Servitrust GNB Sudameris S.A.**  
*Estados Financieros*

*Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018*

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 1 – Entidad que reporta**

Servitrust GNB Sudameris S.A. (la Fiduciaria), es una sociedad anónima de carácter privado, constituida mediante Escritura Pública No 3847 del 9 de julio de 1992 en la Notaría Dieciocho del Círculo de Bogotá D.C., con una duración establecida en los estatutos hasta el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil cuarenta y dos (2042). Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad Fiduciaria. Mediante Resolución 2739 del 9 de julio de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia se le otorgó permiso de funcionamiento.

Su objeto social es la celebración y ejecución de todos los actos, contratos, servicios y operaciones propias de las sociedades de servicios financieros de la clase de las sociedades fiduciarias, que son permitidas a estas instituciones financieras con sujeción a las facultades, requisitos, restricciones y limitaciones impuestas por las leyes de la República de Colombia. En ejercicio de su objeto social la Sociedad Fiduciaria podrá realizar con las limitaciones legales, todos los actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de sus fines y que de manera directa se relacionen con su objeto. La Sociedad Fiduciaria opera a través de las oficinas del Banco GNB Sudameris S.A, quien es su accionista mayoritario con un porcentaje del 94.99% y con el cual tiene suscrito un contrato de utilización de red.

Las reformas estatutarias más representativas han sido:

- Por Escritura Pública No. 1695 de la Notaría 13 de Bogotá, D.C., del 13 de abril de 2010, se eliminaron los literales p) y s) del artículo 36 de los Estatutos Sociales respecto de las funciones de la Junta Directiva.
- La Sociedad Fiduciaria cambió su nombre de Fiduciaria GNB Sudameris S.A., por Servitrust GNB Sudameris S.A., acto que protocolizó con la Escritura Pública No. 2863 de la Notaría 72 de Bogotá, D. C. del 26 de marzo de 2009.
- La Sociedad Fiduciaria, previa reforma estatutaria, debidamente aprobada por la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 26 de febrero de 2015 y elevada a Escritura Pública con el número 1590 de la Notaría trece 24 de marzo de 2015, modificó el periodo de cierre contable de semestral a anual.
- Mediante Resolución No 1829 de noviembre 24 de 2005 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la fusión entre las Fiduciarias Sudameris y Tequendama, acto que quedó protocolizado mediante Escritura Pública No. 11220 de la Notaría 18 de Bogotá D.C. del 29 de noviembre de 2005, inscrita el 1º de diciembre de 2005 bajo el número 1024184 del Libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá.
- Por documento privado del 24 de junio de 2005, inscrito el 29 de junio de 2005 bajo el número 00998694 del Libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, el Banco GNB Sudameris S.A. comunicó la configuración de grupo empresarial con Servitrust GNB Sudameris S.A.

Al 31 de Diciembre 2019 y 2018 la Sociedad Fiduciaria contaba con sesenta y ocho (68) trabajadores contratados de forma directa y dos (2) temporales, sesenta y nueve (69) trabajadores contratados de forma directa y seis (6) temporales respectivamente, actualmente no hay aprendices del SENA.

Servitrust GNB Sudameris es una filial del Banco GNB Sudameris S.A., entidad que posee en la Fiduciaria una participación del 94.99% en forma directa.

Al 31 de Diciembre 2019 la Sociedad Fiduciaria administraba el Fondo de Pensiones Voluntarias y los siguientes Fondos de Inversión Colectiva con la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia:

2  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

- Fondo de Inversión Colectiva abierto Cash
- Fondo de Inversión Colectiva GNB abierto

### Evaluación de Control

En Colombia dentro del objeto social de las Sociedades Fiduciarias, está la de administrar Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios.

- Los Fondos de Inversión Colectiva tienen sus propios reglamentos.
- Los Negocios Fiduciarios tienen sus propios contratos fiduciarios.
- La sociedad fiduciaria, administra los recursos conforme a lo establecido en el reglamento y/o contrato fiduciario; su responsabilidad es de medio, no de resultados.
- La sociedad fiduciaria como administradora, recibe como remuneración una comisión establecida en el reglamento y/o contrato fiduciario.
- Fondos de inversión colectiva y Negocios Fiduciarios, se consideran como un vehículo separado.

La Sociedad Fiduciaria no asume el control, los riesgos ni el beneficio, según lo establecido en el reglamento y/o contratos en las cláusulas de derechos y obligaciones tanto del fideicomitente o adherente como de la sociedad fiduciaria.

### Conclusión

En razón a lo descrito en los párrafos anteriores, la Sociedad Fiduciaria no tiene control y/o influencia significativa sobre los recursos administrados de los Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios.

### Recursos administrados de terceros

El siguiente es el detalle de recursos administrados de terceros:

		<b>31 de Diciembre 2019</b>	<b>31 de Diciembre de 2018</b>
Fideicomisos de inversión	\$	34.411.833	33.515.690
Fideicomisos inmobiliarios		7.056.361	7.210.318
Fideicomisos de administración		982.617.673	838.945.638
Fideicomisos de garantía		1.767.020.647	1.686.340.315
Fondos de Pensión Voluntaria		51.818.324	49.372.525
Fondos de Inversión Colectiva		634.488.661	606.753.318
	\$	<b>3.477.413.499</b>	<b>3.222.137.804</b>

### Fusión

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.

3  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

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.

Por lo anterior y en virtud del proceso de fusión, se genera la relación de intercambio dando como resultado un incremento en el capital suscrito y pagado de 6.893.573 acciones; con ésta emisión accionaria que Servitrust GNB Sudameris S.A., al 23 de noviembre de 2015, su número de acciones en circulación asciende a 13.316.357 con un valor nominal de \$1.000 pesos cada una.

De conformidad con la NIIF 3 - Combinación de Negocios, la Fiduciaria adquirió los activos y pasivos de la Fiduciaria GNB S.A., los cuales fueron reconocidos por sus valores razonables en la fecha de adquisición.

Dichos activos y pasivos fueron registrados en su totalidad en la fecha de fusión y no sugieren ajustes posteriores por plusvalía u otros aspectos relacionados con la combinación de negocios.

Con ocasión de la adquisición realizada por el Banco GNB Sudameris en el año 2014 del HSBC COLOMBIA S.A. quien era el propietario mayoritario de HSBC FIDUCIARIA S.A., filial de HSBC COLOMBIA S.A., que posteriormente se denominaría como Fiduciaria GNB S.A., y posterior fusión de los Bancos mencionados, el Banco GNB Sudameris adquirió la totalidad de la inversión en la **FIDUCIARIA GNB S.A.** equivalente al **99.62%** de la participación accionaria de su capital. A su vez el Banco GNB Sudameris S.A. era propietario del **94.88%** de las acciones de **SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**

Con el propósito de unir la experiencia de las fiduciarias en la administración de los negocios, por encontrarse en el mismo segmento de mercado, y conseguir un mejor posicionamiento en el mercado fiduciario, se presentó al Superintendente Financiero de Colombia Aviso Anticipado de Fusión por el procedimiento abreviado, en virtud del cual la fiduciaria SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A. absorbiera a la FIDUCIARIA GNB S.A., proceso que culminó con la Resolución de No objeción por parte de la Superintendencia Financiera y la integración de las fiduciarias el 20 de noviembre de 2015.

Con la fusión SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A. adquirió todos los bienes y derechos incluyendo los relacionados con propiedad intelectual, enseñanzas, nombres comerciales, patentes, marcas, bienes muebles, inmuebles, inversiones, derechos de cualquier clase y obligaciones de FIDUCIARIA GNB S.A.

Los estados financieros de la Sociedad Fiduciaria del año 2019 fueron aprobados para su presentación a la Asamblea de accionistas el 27 de marzo de 2020.

## **Nota 2 – Bases de preparación**

### **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 Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés, emitidas hasta el año 2017 y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para estados financieros de entidades financieras).

(Continúa)

4  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

La Fiduciaria aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones:

Los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014, requirieron la aplicación del nuevo marco técnico normativo salvo lo dispuesto en relación con la clasificación y valoración de las inversiones.

El Artículo 10 de la Ley 1739 de 2014, estableció la posibilidad de imputar el impuesto a la riqueza contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio. La Fiduciaria acogió tal disposición.

Mediante Circular Externa 034 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se adicionó el Capítulo I-1 “Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados” en la Circular Básica Contable y Financiera que rige a partir del primero de enero de 2015.

De acuerdo con la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Fiduciaria provisionó los bienes recibidos en dación en pago, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

**b) Bases de Medición.**

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Inversiones y operaciones con derivados – Inversiones a Valor Razonable por Resultados, Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI, 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 son medidos al valor razonable.

**c) Moneda Funcional y de presentación.**

Estos estados financieros son elaborados en pesos corrientes, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

**d) Uso de estimaciones y juicios.**

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

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

**e) Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores**

Al 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han producido cambios en políticas contables, estimaciones o errores de carácter significativo que pudieran haber tenido efecto sobre la posición financiera o los resultados de la Fiduciaria.

(Continúa)

### **Nota 3 – Políticas contables significativas**

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

#### **3.1. Acuerdos conjuntos – Consorcios**

Son acuerdos sobre los cuales la Fiduciaria tiene control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo.

La Sociedad Fiduciaria Al 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, reconoció sus activos, pasivos, ingresos y gastos con base a su participación de conformidad a las NIIF.

Actualmente Servitrust GNB Sudameris S.A. tiene participación del 50% en dos Consorcios denominados; ADMON CONSORCIO FIDUBTA-GNB SUDAMERIS 177-2016 y ADMON CONSORCIO FIDUBTA-GNB SUDAMERIS 178-2016, donde la representación legal es ejercida por Fiduciaria Bogotá S.A.

#### **3.2. Instrumentos financieros**

##### **Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- (a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros
- (b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

##### **3.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Fiduciaria en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los sobregiros bancarios que presenta la Sociedad Fiduciaria son contables y son registrados en el pasivo corriente, por efectos de presentación. Son generados por cheques girados no cobrados y recaudos no contabilizados por falta de identificación en el tercero que consigna.

Las cifras que comprenden las actividades de operación, inversión y financiación se encuentran detalladas en el estado de flujos de efectivo.

##### **3.2.2 Inversiones y operaciones con derivados**

Incluye las inversiones adquiridas por la Fiduciaria con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, 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.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

6  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Para la valoración la información es suministrada por los proveedores de precios, para todos los instrumentos que aplique, de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen o adicionen, así como las instrucciones previstas en el Capítulo IV, Título IV de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La determinación del valor razonable cumple con los siguientes criterios:

- a) **Objetividad.** La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- b) **Transparencia y representatividad.** El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- c) **Evaluación y análisis permanentes.** El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones determinada en la presente norma.
- d) **Profesionalismo.** La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

#### **Clasificación de las inversiones**

Las inversiones se clasifican en negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y disponibles para la venta se clasifican en títulos de deuda y títulos participativos.

Los títulos de deuda son aquellos que otorgan la calidad de acreedor del emisor. Los títulos participativos son aquellos que otorgan la calidad de copropietario del emisor y los títulos mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación. Los bonos convertibles en acciones se entienden como títulos de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

Son inversiones negociables los títulos que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

Son inversiones para mantener hasta el vencimiento los títulos que han sido adquiridos con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Son inversiones disponibles para la venta los títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del día en que fueron clasificados por primera vez o en que fueron reclasificados.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Vencido el plazo de doce meses pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos categorías, siempre y cuando cumplan con las características atribuibles a la clasificación de que se trate. En caso de no ser reclasificadas se entiende que la Fiduciaria mantiene el propósito serio de seguirlas clasificando como disponibles para la venta, debiendo en consecuencia permanecer con ellas por un período igual al inicialmente señalado. El mismo procedimiento se seguirá al vencimiento de los plazos posteriores. Esto de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa de la Superintendencia Financiera de Colombia 034 de 2014.

En todos los casos, forman parte de las inversiones disponibles para la venta los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad, los que no tienen ninguna cotización y los que se mantengan para tener la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor.

### **Reclasificación de las Inversiones**

Solo se pueden reclasificar las inversiones de conformidad con las siguientes disposiciones:

#### **1. Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento**

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones disponibles para la venta a cualquiera de las otras dos categorías cuando:

- a) Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.
- b) Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- c) El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha, o
- d) Se presente alguna de las circunstancias previstas en el numeral 4.1 de la Circular Externa N. 100 de 1995.

Cuando se reclasifiquen inversiones con base en lo dispuesto en los literales a y b del presente numeral se informa este hecho por escrito a la Superintendencia Financiera de Colombia, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la reclasificación, con destino a la Delegatura institucional correspondiente.

#### **2. Disposiciones aplicables a la reclasificación de inversiones**

En materia de reclasificación de inversiones se deberán observar las siguientes reglas:

- a) Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el "Otro Resultado Integral (ORI)" como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.
- b) Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en el ORI, se deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. De esta manera la inversión deberá quedar registrada como si siempre hubiese estado clasificada en la categoría para mantener hasta el vencimiento. Así mismo, a partir de esa fecha la inversión se debe

(Continúa)



8  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

valorar bajo las mismas condiciones de Tasa Interna de Retorno del día anterior a la reclasificación, y siguiendo las instrucciones del numeral 6.1.2 del Capítulo I de la CBCF.

- c) En el evento que el emisor de un título o valor vaya a efectuar una redención anticipada, en cumplimiento de las condiciones de la emisión, no será necesario realizar reclasificación alguna.
- d) En cualquier tiempo, la Superintendencia Financiera de Colombia puede ordenar a la vigilada la reclasificación de una inversión, cuando quiera que ésta no cumpla con las características propias de la clase en la que fue clasificada, no se hayan cumplido los requisitos o criterios definidos en la presente norma, o la reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera de la entidad vigilada.

### Valoración

Los títulos de deuda negociables o disponibles para la venta se valoran por el precio justo de intercambio, para el día de la valoración, se calcula por TIR de compra estimando o aproximando mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. En los casos en los que no existen para el día de la valoración precios justos de intercambio ni tasas de referencia ni márgenes, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, en cuyo caso el valor por el cual se encuentra registrada la inversión se toma como el valor de compra. El procedimiento indicado se mantiene hasta tanto el título pueda ser valorado por el precio justo.

Los títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio o vencimiento del período a remunerar, la tasa interna de retorno se recalcula cada vez que cambie el valor del indicador facial con el que se pague el flujo más próximo. En estos casos, el valor presente a la fecha de re precio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se toma como el valor de compra.

Los títulos participativos emitidos y negociados en Colombia se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera.

Las inversiones de alta liquidez se valoran con el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por las bolsas de valores en las que se negocie. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último valor registrado.

Las inversiones de media liquidez se valoran con el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores en las que se negocie.

Las inversiones de baja o mínima liquidez o sin ninguna cotización se valoran por alguno de los siguientes procedimientos: (i) El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda sobre las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión; y (ii) Por el precio que determine un agente especializado en la valoración de activos mobiliarios.

Servitrust valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es 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.), 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.

(Continúa)

La Fiduciaria implementó la Circular Externa 051 de 2007 que introduce cambios para el cálculo de la exposición al riesgo de mercado aplicable a las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia,

De acuerdo a las circulares externas 006, 033, 039 y 050 de 2012, expedidas por la Superintendencia Financiera, entró en vigencia el nuevo esquema de valoración de inversiones, a través de la información que genere el proveedor de precios.

### **Medición Inicial**

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición.

### **Medición Posterior**

La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones (TIR o variación patrimonial) según corresponda, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

#### *Inversiones negociables*

La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.

#### *Inversiones para mantener hasta el vencimiento*

La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Costo Amortizado”, del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

#### *Inversiones disponibles para la venta*

La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

### **Títulos y/o valores de deuda**

Los cambios que sufra el valor de los títulos o valores de deuda se contabilizan de conformidad con el siguiente procedimiento:

- a. Contabilización del cambio en el valor presente. La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados de conformidad con lo dispuesto en el numeral 6.1.2 de la circular externa N.100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia), se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.
- b. Ajuste al valor razonable. La diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones, calculado de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la circular externa N. 100 de 1995, y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI).

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el ORI, se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

### **Títulos y/o valores participativos**

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2, con excepción de las inversiones señaladas en el numeral 6.2.1 del Capítulo I (Clasificación, Valoración y Contabilización de Inversiones para Estados Financieros Individuales o Separados) de la circular externa N.100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

### **Contabilización de TES Globales**

La contabilización de las inversiones realizadas en TES globales se debe realizar de acuerdo con las reglas generales aplicables a las inversiones realizadas en valores de deuda, de acuerdo con su clasificación. Para efectos de la contabilización de este tipo de inversiones se debe utilizar el sufijo 1- Moneda legal.

Cuando se reciban los cupones o el respectivo valor alcance su madurez, e igualmente cuando se adquieran TES Globales en el mercado primario o se negocien en el secundario y su compensación se realice en moneda extranjera, la obligación de entregar los dólares o el derecho de recibirlos deben registrarse en la posición propia de moneda extranjera en la fecha de la negociación de los TES o del pago de los cupones o redención del título. Para el registro de la obligación o derecho mencionados se debe aplicar el sufijo 2- Moneda extranjera. Una vez se compense la operación de que se trate, se elimina la obligación o el derecho, según sea el caso, disminuyendo o aumentando el disponible en moneda extranjera, también bajo el sufijo 2-Moneda extranjera.

### **Derechos de Recompra de Inversiones**

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, la entidad conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta.

### **Inversiones Entregadas en Garantía**

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

### **Deterioro (provisiones) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor**

El precio de los títulos y/o valores de deuda, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales ORI.

No estarán sujetos a las disposiciones del numeral 034 de diciembre 9 de 2014 los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN.

#### **1. Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad**

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores 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:

12  
**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
 (Expresadas en miles de pesos)

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)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1, de la Circular Externa N. 100 de 1995, resultan mayores a las estimadas con la regla señalada anteriormente, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

Parágrafo 1. Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término que se deriven de lo previsto en el presente numeral, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

Parágrafo 2. Las calificaciones externas a las que hace referencia el presente numeral deben ser efectuadas por una sociedad calificadora de valores autorizada por la SFC, o por una sociedad calificadora de valores internacionalmente reconocida, tratándose de títulos emitidos por entidades del exterior y colocados en el exterior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

## 2. Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se califican y provisionan así:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera	<p>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.</p> <p>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 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</p>

(Continúa)

13  
**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
 (Expresadas en miles de pesos)

<b>Categoría</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Características</b>	<b>Provisiones</b>
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión	<p>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.</p> <p>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</p>
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta	<p>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.</p> <p>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</p>
E	Incobrable	Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

### 3.2.3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de la Sociedad, están compuestas por comisiones, dividendos, empleados y diversas; son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden a valor razonable que a su vez no difiere al valor de la transacción, menos cualquier deterioro del valor de acuerdo al método de pérdida incurrida; las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado.

Las cuentas por cobrar de la Sociedad, correspondientes a los préstamos a empleados, son reconocidas inicialmente por el valor presente de los flujos de efectivos esperados calculado con una tasa de mercado. El riesgo de crédito de empleados es bajo, el pago del crédito se descuenta directamente de nómina.

Las cuentas por cobrar dadas de baja son evaluadas en el comité de cartera y basadas en los hechos internos o externos determinan la recuperabilidad, casos que son llevados para autorización de la Junta Directiva.

(Continúa)

### **Deterioro cuentas por cobrar**

Con la adopción de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 han resultado cambios en nuestras políticas contables para el cálculo del deterioro de cuentas por cobrar comisiones fiduciarias y créditos empleados.

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de Producto /mercado y la pérdida crediticia esperada asociada;
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en nuestras políticas contables para el reconocimiento, clasificación y medición de los activos financieros y el deterioro de cuentas por cobrar comisiones fiduciarias y créditos empleados

La Fiduciaria con el apoyo de la Gerencia de Gestión de Riesgos realizó la implementación de la NIIF9 para instrumentos financieros (cartera, inversiones y cuentas por cobrar) conocido como IFRS9 por sus siglas en ingles. Lo anterior, incluye tres aspectos principales como son; a) Clasificación y medición, b) Modelo para el cálculo del deterioro o pérdida esperada y c) Contabilidad de cobertura, la cual no realiza Servitrust.

La implementación se realizó con el fin de dar cumplimiento a la normatividad referente a las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS 9 la cual empezó a regir a partir del 1° de Enero del 2018.

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

#### **a) Clasificación y medición**

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

#### **b) Deterioro**

La aplicación del modelo de deterioro o pérdida esperada para Servitrust Fiduciaria no implica un impacto en el portafolio de inversión y las cuentas por cobrar, dado que la entidad no realiza colocación de cartera de créditos.

(Continúa)

Para el caso de las inversiones, éstas no presentaban deterioro bajo NIC39, por lo que su cálculo bajo el modelo de pérdida esperada NIIF9, tendrá un impacto del 100% en el gasto. En este sentido, el impacto para Servitrust no ha sido considerable.

c) Contabilidad de cobertura

Servitrust no requiere realizar contabilidad de cobertura, por lo tanto, no hay impacto en lo referente a este punto.

En cuanto a los flujos de efectivo esperados a lo largo de la vida del activo, así como la fecha de vencimiento o pago del mismo, la metodología aplicada a las cuentas por cobrar para el cálculo del deterioro tiene en cuenta el valor en el tiempo de los flujos esperados, las pérdidas incurridas por segmentos de cuentas por cobrar, y las características contractuales de los instrumentos, préstamos, u obligaciones financieras a favor.

De esta manera, surge una pérdida crediticia esperada incluso si la entidad espera que se le pague totalmente, pero más tarde de lo indicado contractualmente

El cálculo del deterioro o pérdida esperada de las cuentas por cobrar corresponde a la suma de las pérdidas esperadas de cada rubro contable, calculadas individualmente. Éstas resultan del producto entre el saldo de la cuenta y la respectiva tasa de pérdida o los Ratio calculada.

#### **NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes**

El IASB emitió la NIIF 15 en julio de 2014 "ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual la Fiduciaria espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa la Fiduciaria reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.

La Fiduciaria reviso los diferentes conceptos por ingresos al mes de diciembre de 2018, respecto del alcance de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"; donde según el párrafo 5 de la NIIF 15 encontró que los siguientes conceptos quedan por fuera del alcance de esta norma y que corresponden más a ingresos relacionados con NIIF 9, como se relaciona a continuación:

Cuenta	Detalle
4103	Ingresos por Operaciones ordinarias
4107	Valoración Inversiones a Valor Razonable Instrumentos de deuda
4108	Valoración Inversiones a Valor Razonable Instrumentos de patrimonio
4125	Utilidad en venta de Inversiones
4140	Ingresos por Dividendos
4195	Otros Ingresos Diversos

(Continúa)



Verificando el alcance de la NIIF 15 dentro de los ingresos generados por la Fiduciaria que en su gran mayoría corresponden a comisiones fiduciarias, no tendrán un reconocimiento diferente al actual, ya que los ingresos se reconocen en la medida que las obligaciones de cumplimiento por parte de la Fiduciaria se satisfacen y por la naturaleza de las transacciones no se presentan incertidumbres en los valores acordados de comisión, de acuerdo con las condiciones en cada contrato.

De acuerdo con los anteriores criterios y según la evaluación efectuada a partir del 1 enero al 31 de diciembre 2018 no generó ningún impacto en las operaciones indicadas.

### **3.3. Impuestos**

#### **a) Impuesto sobre la renta y complementarios**

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Fiduciaria, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

#### **b) Impuesto diferido**

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

Como política de la gerencia contable del grupo GNB Sudameris para la Fiduciaria, se ha decidido no actualizar el impuesto de renta diferido activo y pasivo en períodos intermedios, se realizará anualmente al cierre del año junto con la provisión del impuesto de renta corriente.

(Continúa)

### **3.4. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los bienes recibidos en dación de pago y los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales la Fiduciaria tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta.

De acuerdo con la Circular Externa CE 036 de 2014, y en conformidad con Capítulo III de la CE 100 de 1995. “Para efectos de velar por el cumplimiento de lo dispuesto en los numerales 6 y 7 del Artículo 110 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberán provisionar los bienes recibidos en dación de pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.”

### **3.5. Activos Materiales**

#### **Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de desmantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados para los cuales la fecha de inicio es el 1 de enero de 2014 o después.

El costo también puede incluir transferencias desde el otro resultado integral de cualquier ganancia o pérdida en coberturas de flujos de efectivo calificadas de compras de moneda extranjera de propiedades, planta y equipo.

El software adquirido que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo se capitaliza como parte de ese equipo. Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocen netas en resultados.

#### **Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, planta y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo se registran con cargo al estado de resultados.

#### **Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

(Continúa)

18  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

TIPO DE BIEN	VIDA UTIL EN AÑOS	VALOR RESIDUAL
Terrenos	Indefinida	-
Edificio	80	40%
Equipo informático	5	1%
Equipo de oficina	10	1%
Enseres y accesorios	10	1%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Durante el año no hubo ningún indicio ni cambios en las propiedades y equipo que dieran estimaciones diferentes a la vigente, por tanto se continuó con los datos a la fecha.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Las adiciones, mejoras y reparaciones que aumenten significativamente la vida del activo o activos, se registrará como mayor valor del activo. Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración"

### **Reclasificación a propiedades de inversión**

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta se mide al valor razonable y es reclasificada a propiedades de inversión.

Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en el otro resultado integral e incrementará el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de revaluación en el patrimonio, en la medida que en el superávit de revaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce como un menor valor de las propiedades de inversión.

### **3.6. Deterioro**

#### **Activos financieros**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Fiduciaria en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

La Fiduciaria considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados

(Continúa)

por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión medidos a costo amortizado individualmente significativos, que no se encuentran específicamente deteriorados, son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión medidos a costo amortizado, que no son individualmente significativos, son evaluados por deterioro colectivo, agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Fiduciaria usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida esperada, ajustados por los juicios de la administración con respecto a si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero medido al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte con cambios en resultados.

### **3.7. Operaciones Simultáneas**

Una operación simultánea se presenta cuando la Fiduciaria adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No se establece el monto inicial con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; durante la vigencia de la operación, no se sustituyen los valores inicialmente entregados por otros y no se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación. En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

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.

### **3.8. Cuentas por pagar**

Corresponden a obligaciones presentes de la entidad, 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 proveedores e impuestos.

### **3.9. Beneficios a empleados**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Fiduciaria a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos así:

a) Beneficios de corto plazo – Obligaciones Laborales

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, prima legal, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del periodo. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

(Continúa)

b) Otros beneficios a los empleados a largo plazo – Provisión por Beneficios a los Empleados

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos de la Fiduciaria dichos beneficios corresponden a primas extralegales – prima de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado de resultados de la Fiduciaria incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado, y los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el estado de resultados.

### 3.10. Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Fiduciaria posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Fiduciaria tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

### 3.11. Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

La reserva legal no podrá ser reducida a menos del porcentaje indicado, salvo para enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores, o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendo en acciones; sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito puede considerarse de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas.

### 3.12. Reserva Ocasional

Las reservas ocasionales se reconocen por disposición de la administración para el cubrimiento de eventuales pérdidas, impuesto a la riqueza y por disposiciones fiscales que se dispongan, tomados de las utilidades generadas.

### 3.13. Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas:

- Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes.

(Continúa)

- Miembros de la Junta Directiva junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas.
- Personal clave de la gerencia: incluye al Gerente General.

### **3.14. Ingresos de Operaciones Ordinarias Generales**

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. La Fiduciaria 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 de la Sociedad, tal como se describe a continuación.

#### **a) Ingresos por comisiones y honorarios**

Las comisiones por la administración de fideicomisos de tipo: Fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, inversión, administración, garantía, inmobiliarios y pasivos pensionales, recibidas por la sociedad son reconocidas como ingresos por la prestación de servicios y se registra en el período contable en que se prestan los servicios.

#### **b) Dividendos**

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Fiduciaria a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

#### **c) Ingresos financieros**

Se reconoce ingresos financieros en el período contable cuando exista el derecho de la Sociedad Fiduciaria de recibir interés por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses, así como la valoración a precios de mercado del portafolio de inversiones.

### **3.15. Gastos de operaciones**

Los gastos están compuestos por comisiones, beneficios a empleados, depreciaciones, amortizaciones, pérdidas por deterioro, honorarios, impuestos y tasas, arrendamientos, mantenimientos, servicios temporales, servicios públicos y utilización red de oficinas.

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.

### **3.16. Costos Financieros**

Se reconoce costos financieros en el período contable cuando exista la obligación de la Sociedad Fiduciaria de cancelar interés por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses.

### **3.17. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables**

La Fiduciaria 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

(Continúa)

financieros consolidados 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:

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Fiduciaria para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Fiduciaria aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

#### **Deterioro de cuentas por cobrar**

La Fiduciaria revisa sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Fiduciaria realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Fiduciaria. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

En la aplicación de la NIIF 9, la tasa de pérdida "Loss ratio" por su término en inglés, es un porcentaje que refleja las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar por comisiones fiduciarias, utilizando la metodología simplificada para cuentas por cobrar comerciales. De esta manera, la pérdida esperada se calcula sobre la vida remanente de cada cuenta por cobrar.

La metodología de "Loss ratio" consiste en el análisis de los saldos de las cuentas contables con el propósito de establecer una tasa única de pérdida a nivel de rubros contables a cuatro dígitos. Para la provisión de cuentas por cobrar a empleados, esta tiene una metodología de cálculo de deterioro o pérdida esperada diferente a la anterior, tienen un plazo definido de vencimiento o pago y la definición de 365 días no resulta adecuada para su análisis, la pérdida esperada es el resultado del producto entre una probabilidad de incumplimiento (PI), una pérdida dada de incumplimiento (PDI), y el saldo actual de la cuenta en el balance.

#### **Deterioro de activos no monetarios**

La Fiduciaria evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 3. La Fiduciaria no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

### **Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo**

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Fiduciaria respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Fiduciaria revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

### **Impuesto sobre la renta**

La Fiduciaria está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Fiduciaria evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Fiduciaria. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Fiduciaria evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

### **Beneficios a empleados**

La medición de las obligaciones por prima de antigüedad, depende de una gran variedad de premisas y supuestos de largo plazo, las cuales son determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del

valor presente de los pagos futuros de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros tales como los incrementos salariales, así como las variaciones en la planta de personal etc. Las eventuales variaciones en las premisas y supuestos de largo plazo, pueden tener un efecto significativo en el monto de los cálculos actuariales y por ende en las contribuciones futuras, con la consecuente variación del costo por intereses y de servicio de dichos cálculos.

Los estudios actuariales son realizados con el método de la unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales como el porcentaje de costo de vida, tasas de mortalidad, promedio de vida laboral, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de descuento.

La tasa de descuento utilizada en la elaboración de los cálculos actuariales, con el fin de establecer el valor presente de los flujos de caja futuros, corresponde a una tasa para las inversiones de largo plazo. Dicha tasa, representa la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno, que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado y considera la oportunidad y monto de los pagos de los beneficios futuros.

En abril de 2001 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptó la NIC 19 Beneficios a los Empleados, que había sido originalmente emitida por el Comité de Normas Internacionales de

(Continúa)



Contabilidad en febrero de 1998. La NIC 19 Beneficios a los Empleados sustituyó a la NIC 19 Contabilización de los Beneficios por Retiro en los Estados Financieros de los Empleadores (emitida en enero de 1983).

### **Provisiones**

La Fiduciaria realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

### **3.18 Determinación de la moneda funcional**

La determinación de la moneda funcional de la Fiduciaria 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 Fiduciaria 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 moneda funcional para La Fiduciaria es el peso Colombiano.

### **3.19 Estimación de Valores Razonables**

Servitrust valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es 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.), 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.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Fiduciaria. 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, así como por los proveedores de precios para la valoración.

### **3.20 Utilidad neta por acción**

Para determinar la utilidad neta por acción, Servitrust GNB Sudameris S.A., utilizó Al 31 de Diciembre 2019 y 31 diciembre de 2018 el número de acciones en circulación, la utilidad neta por acción a 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de \$ 492.77 y \$463.60 respectivamente.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

El propósito de la Norma Internacional de Información Financiera -NIIF 16 – Arrendamientos, es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente las transacciones, dicha norma entra en vigor a partir del 1 de Enero 2019.

Principales lineamientos:

- a) Identificación de los contratos de arrendamiento.
- b) Inclusión para los arrendatarios en balance bajo el mismo concepto los arrendamientos operativos y financieros.
- c) Excepción para arrendamientos de activos nuevos (por cada activo subyacente) de bajo valor < USD 5.000.
- d) Excepción para arrendamientos (individual) a corto plazo < 12 meses.
- e) Continúa para los arrendadores el modelo dual de arrendamientos financieros y operativos.

### **Alcance de la Norma**

La Fiduciaria reviso los contratos suscritos con terceros para determinar la aplicación de la NIIF 16, en donde verificó:

1. Identificación del activo que representa un derecho a que un arrendatario use un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento.
2. El arrendatario obtiene los beneficios económicos
3. El arrendatario dirige el uso
4. Cumplimiento de vigencia de contratos
5. Verificación de montos mínimos

Conclusión:

De acuerdo con el análisis realizado por las áreas encargadas del control de los contratos suscritos con terceros, para el caso de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris, no existen contratos de arrendamiento, ya que no se dan las condiciones para que se consideren contratos de arrendamiento para aplicación de NIIF 16.

La Fiduciaria para su funcionamiento utiliza espacios suministrados por el Banco, los cuales según análisis realizado no se consideran arrendamientos para aplicación NIIF 16.

Para el caso de los Fideicomisos administrados por Servitrust, a la fecha y de acuerdo con análisis realizado, confirmamos que para los Fideicomisos no se tienen contratos de arrendamiento que indiquen que debemos aplicar NIIF 16, esto teniendo en cuenta que no son arrendatarios si no arrendadores.

A continuación, el análisis de los contratos de Servitrust:

(Continúa)

26  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.		
PROVEEDOR	SERVICIO	OBSERVACIONES
Basewarnet	Manto Basewarnet	<b>No es un contrato de arrendamiento;</b> se prestan servicios de mantenimiento sobre licencias y/o desarrollo de productos de software requeridos por la fiduciaria. <b>Se adjunta cuadro.</b>
Heinsohn	Licencia de Uso e implementación de software plenitud	<b>No es un contrato de arrendamiento;</b> el objeto de esta adenda es la <i>Renovación del Contrato de Mantenimiento Anual del Sistema de Administración de Pensiones</i> , e incluye actualización de la aplicación, soporte técnico y funcional, y actualización de la aplicación por cambios de normas o requerimientos de ley. <b>Aun no se puede diligenciar el formato establecido, dado que no se ha formalizado dicha adenda con El Proveedor y estamos a la espera de recibir información para poder proceder.</b>
Heinsohn	Mantenimiento anual modulo riesgos de liquidez	<b>No es un contrato de arrendamiento;</b> el objeto de esta adenda es "la renovación del servicio de actualización y soporte anual del módulo de Riesgos de liquidez". <b>Aun no se puede diligenciar el formato establecido, dado que no se ha formalizado dicha adenda con El Proveedor y estamos a la espera de recibir información para poder proceder.</b>
Heinsohn	Servicio de Arrendamiento y Standby	Dentro de esta adenda se tiene previsto pactar servicio de arrendamiento de software, así: "El Contratista se obliga con El Banco a prestar, bajo su responsabilidad, servicio de Arrendamiento y Standby del Software MIDAS, solución para la administración de Portafolios de Inversiones, Gestión de Riesgo de Mercado y VAR". <b>Aun no se puede diligenciar el formato establecido, dado que no se ha formalizado dicha adenda con El Proveedor y estamos a la espera de recibir información para poder proceder.</b>
Heinsohn	Servicio de actualización y soporte sistema MIDAS	<b>No es un contrato de arrendamiento;</b> el objeto de esta adenda es "prestar, bajo responsabilidad del Contratista, el servicio de Actualización y Soporte de la aplicación MIDAS, solución para la administración de Portafolios de Inversiones, Gestión de Riesgo de Mercado y VAR". <b>Aun no se puede diligenciar el formato establecido, dado que no se ha formalizado dicha adenda con El Proveedor y estamos a la espera de recibir información para poder proceder.</b>
MT Base	Suministro actualización y soporte técnico licencia SAP ASE	Si bien a las tres (3) preguntas para determinar que es un contrato de arrendamiento se dio respuesta afirmativa, estamos frente al otorgamiento de una licencia a perpetuidad, por lo cual, a pesar de i) existir un activo identificable, ii) hacer uso de la licencia y iii) tener el derecho a dirigir la misma, el uso de la licencia se pagó en un momento determinado y, con posterioridad a esa "adquisición del derecho de uso", solo se contrata el servicio de mantenimiento del software, razón por la que <b>No se considera contrato de arrendamiento. Se adjunta cuadro.</b>

El contrato de sinergia entre el Banco y sus filiales es un acuerdo de colaboración empresarial en la que se comparten servicios, procesos y gastos, sin que esto afecte su autonomía jurídica, económica, organizacional y administrativa de cada una de las entidades.

El acuerdo sobre los espacios que el Banco comparte con sus filiales se encuentra estipulado en el contrato de sinergia como una concesión de espacios, por la cual se reembolsan los respectivos gastos de administración.

### Evaluación de la existencia de un arrendamiento

El contrato de sinergia describe la existencia de unos espacios que el Banco comparte con sus filiales, sobre los cuales las filiales pagan periódicamente un reembolso para gastos que incluye servicios públicos y su mantenimiento. Sin embargo no se realiza una descripción detallada sobre esos espacios, los anexos que incluyen los valores por rembolsar y los conceptos no se refieren a un activo en específico si no aun porcentaje de área ocupada.

Las filiales pueden hacer uso de esos espacios en concesión únicamente para desarrollar sus actividades operativas, comerciales y/o administrativas conexas con su objeto social. Sin embargo no tienen la potestad para subarrendar o obtener algún otro tipo de beneficio económico sobre esos espacios.

El acuerdo de sinergia no le da la potestad a ninguna de las filiales de modificar o cambiar la destinación de los espacios prestados, inclusive al no estar detallados en los acuerdos los espacios específicos el Banco está en la potestad de trasladar los espacios destinados para cada filial.

### Conclusión

Las filiales no pueden tomar los espacios prestados por el Banco a la luz de la NIIF 16 dado que:

- No existe una definición específica de los activos.
- Las filiales no están en la posibilidad de obtener todos los beneficios económicos sobre el uso de esos espacios.

(Continúa)

27  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

- Las filiales no tienen el derecho exclusivo de dirigir cómo y por cual propósito el espacio deba ser usado.

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

El siguiente es el detalle del efectivo:

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
<b>Moneda nacional</b>		
Caja	\$ 1.850	\$ 1.850
Banco y otras entidades financieras a la vista	8.464.646	9.039.694
<b>Total</b>	<b>\$ 8.466.496</b>	<b>\$ 9.041.544</b>

Cuadro partidas conciliatorias significativas – cuenta de ahorros 001 73835-0, a 31 de diciembre 2019 y 2018:

31 de Diciembre 2019	MENORES A 30 DIAS		MAYORES A 30 DIAS		TOTAL CONCILIACION	
	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor
Notas débito no registradas en libros	-	-	-	-	-	-
Notas débito no registradas en el extracto	-	-	2	2.292	2	2.292
Notas crédito no registradas en libros	-	-	8	9.388	8	9.388
Notas crédito no registradas en el extracto	-	-	3	(5.349)	3	(5.349)
<b>Totales</b>	-	-	<b>13</b>	<b>6.331</b>	<b>13</b>	<b>6.331</b>

31 de diciembre de 2018	MENORES A 30 DIAS		MAYORES A 30 DIAS		TOTAL CONCILIACION	
	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor	No de partidas	Valor
Notas débito no registradas en libros	-	-	4	9.794	4	9.794
Notas débito no registradas en el extracto	-	-	3	3.794	3	3.794
Notas crédito no registradas en libros	-	-	23	89.109	23	89.109
Notas crédito no registradas en el extracto	-	-	11	(12.863)	11	(12.863)
<b>Totales</b>	-	-	<b>41</b>	<b>89.834</b>	<b>41</b>	<b>89.834</b>

El efectivo de la Fiduciaria está representado en saldos de caja menor, saldo cuenta bancaria Banco República, y saldos de cuenta corrientes y de ahorros en el Banco GNB Sudameris, los cuales son considerados corrientes y completamente líquidos, la calificación del Banco GNB Sudameris a 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 es AAA.

No existen restricciones sobre el disponible en estas fechas.

(Continúa)

28  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 5 – Inversiones**

El siguiente es el detalle de las inversiones y operaciones con derivados:

	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
<b>A valor razonable con cambios en resultados Instrumentos representativos de deuda</b>		
Títulos de tesorería-TES	\$ 490.450	\$ 484.040
<b>A valor razonable con cambios en resultados instrumentos de patrimonio</b>		
Participación en FICs	3.325.899	2.717.842
	<b>\$ 3.816.349</b>	<b>\$ 3.201.882</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI instrumentos representativos de deuda</b>		
Títulos de tesorería TES	\$ 22.664.858	\$ 21.687.095
Bonos ordinarios	2.564.840	1.520.735
CDT	10.637.645	11.633.720
	<b>\$ 35.867.343</b>	<b>\$ 34.841.550</b>
<b>Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI instrumentos de patrimonio</b>		
Otras – Acciones baja y mínima liq. (DECEVAL - BVC)	\$ 4.643.221	4.795.064
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 44.326.913</b>	<b>\$ 42.838.496</b>

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integrales se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la Fiduciaria y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones de la Fiduciaria a 31 de diciembre 2019 y 2018:

**Maduración de las inversiones**

	<b>31 de Diciembre 2019</b>			
	<b>Entre cero y tres años</b>	<b>Más de tres años y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	\$ 490.450	-	-	490.450
Instrumentos representativos de deuda	3.325.899	-	-	3.325.899
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Instrumentos representativos de deuda	14.194.315	21.673.028	-	35.867.343

(Continúa)

29  
**SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
 (Expresadas en miles de pesos)

**Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI**

Instrumentos de Patrimonio – Acciones	-	-	4.643.220	4.643.221
<b>Total</b>	<b>\$ 18.010.664</b>	<b>21.673.028</b>	<b>4.643.220</b>	<b>44.326.913</b>

**Maduración de las inversiones**

<b>31 de diciembre de 2018</b>				
	<b>Entre cero y tres años</b>	<b>Más de tres años y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	\$ 484.040	-	-	484.040
Instrumentos representativos de deuda	2.717.842	-	-	2.717.842
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Instrumentos representativos de deuda	14.507.610	11.885.631	8.448.309	34.841.550
<b>Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI</b>				
Instrumentos de Patrimonio – Acciones	-	-	4.795.064	4.795.064
<b>Total</b>	<b>\$ 17.709.492.</b>	<b>11.885.631</b>	<b>13.243.373</b>	<b>42.838.496</b>

**Calificación inversiones a valor razonable y efectivo**

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes o internos, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Sociedad Fiduciaria tiene activos financieros a valor razonable:

	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
<b>Calidad crediticia</b>		
Emitidos y Garantizados por la Nación	\$ 23.155.308	\$ 22.171.135
Emitidos por establecimiento de crédito (CDT y Bonos)	13.202.485	13.154.455
Participación FIC's	3.325.899	2.717.842
No disponible - Deceval S.A.	4.643.221	4.795.064
<b>Total</b>	<b>44.326.913</b>	<b>42.838.496</b>
Efectivo	8.464.646	9.039.694
<b>Total</b>	<b>\$ 52.791.559</b>	<b>\$ 51.878.190</b>

(Continúa)

30  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Cifras en miles de COP

	<b>dic-19</b>	<b>dic-18</b>
<b>AAA</b>	8.948.239	11.830.017
<b>F1+</b>	5.554.365	4.042.280
<b>Nación</b>	23.155.308	22.171.135
<b>ACC</b>	4.643.221	4.795.064
<b>BRC 1+</b>	2.025.780	
<b>TOTALES</b>	<b>44.326.913</b>	<b>42.838.496</b>

**Nota 6 – Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar, neto:

	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
Comisiones	\$ 541.748	\$ 583.940
Deudores	38.101	58.618
Impuestos (1)	400.581	1.206.126
Empleados	2.645.247	2.805.580
Pagos por cuenta de clientes	362.586	431.344
En operaciones conjuntas(2)	33.032	89.534
Deterioro(3)	(82.018)	(30.172)
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 3.939.277</b>	<b>\$ 5.144.970</b>

Las cuentas por cobrar corresponden a los importes pendientes por comisiones fiduciarias, impuestos, anticipos de contratos a proveedores, pagos por cuenta de clientes, créditos al personal, principalmente.

Las cuentas por cobrar son consideradas corrientes, es decir, recuperables máximo dentro de los 12 meses siguientes después del período que se informa.

- (1) Los impuestos corresponden a: Anticipos de impuestos de renta y complementarios, retención en la fuente y sobrantes en liquidación privada de impuestos.
- (2) Las operaciones conjuntas corresponden a las operaciones sobre la participación en Consorcios con Fiduciaria Bogotá. (Ver nota 10)

(Continúa)

31  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

(3) **Deterioro cuentas por cobrar**

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	<u>31 de diciembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Saldo inicial	\$ 30.172	\$ 28.182
Más gasto cargado al periodo	60.417	34.267
Castigos	(8.571)	(32.277)
Saldo final	<u>\$ 82.018</u>	<u>\$ 30.172</u>

De acuerdo a lo decidido por la Junta Directiva con acta 325 de mayo 31 del 2019, se aprobó el castigo de cuentas por cobrar de comisiones fiduciarias de negocios fiduciarios por \$ 8.571.

**Nota 7 – Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta**

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta, A 31 de diciembre 2019 y 2018.

	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>% Provisión</u>	<u>Saldo</u>
<b>Bienes Recibidos en Pago</b>				
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	\$1.149.106	(\$ 919.285)	80%	\$ 229.821

El bien recibido en pago corresponde a la adjudicación en el proceso del Fideicomiso Procampo el cual proviene de la Fiduciaria GNB S.A., se recibió desde la fusión Fiduciaria GNB como pago de sus comisiones fiduciarias, la participación de la Fiduciaria es del 2.3423% en el inmueble y se está provisionando según el Capítulo III SFC de la Circular Externa 100 de 1995.

**Nota 8 – Activos Materiales**

El siguiente es el detalle de los activos materiales al 31 de diciembre 2019 y 2018:

<b>Activos Materiales</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Importe en libros</b>
Terrenos	\$ 24.192	\$ -	\$ 24.192
Propiedades Opera. Conjuntas	54	-	54
Edificios	235.135	(21.683)	213.452
Equipo de oficina y enseres	214.920	(64.154)	150.766
Equipo informático	254.451	(75.511)	178.940
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>\$ 728.752</u>	<u>\$ (161.348)</u>	<u>\$ 567.404</u>

(Continúa)



32  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Activos Materiales	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Terrenos	\$ 24.192	\$ -	\$ 24.192
Propiedades Opera. Conjuntas	5.083	-	5.083
Edificios	235.135	(18.069)	217.066
Equipo de oficina y enseres	206.947	(44.734)	162.213
Equipo informático	234.831	(42.339)	192.492
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>\$ 706.188</u>	<u>\$ (105.142)</u>	<u>\$ 601.046</u>

El siguiente es el movimiento de activos materiales a 31 de diciembre 2019 y 2018:

Costo bruto	Saldo Diciembre 31 de 2018	Movimiento	Saldo Diciembre 31 de 2019
Terrenos	24.192	-	24.192
Propiedades en operaciones conjuntas	5.083	(5.029)	54
Edificios	235.135	-	235.135
Equipo de oficina y Enseres	206.947	7.973	214.920
Equipo informático	234.831	19.620	254.451
<b>Subtotal</b>	<b>706.188</b>	<b>22.564</b>	<b>728.752</b>
<u>Depreciación Acumulada:</u>			
Edificios	(18.069)	(3.614)	(21.683)
Equipo de oficina y Enseres	(44.734)	(19.420)	(64.154)
Equipo informático	(42.339)	(33.172)	(75.511)
<b>Subtotal</b>	<b>(105.142)</b>	<b>(56.206)</b>	<b>(161.348)</b>
Valor Neto	<b>601.046</b>	<b>(33.642)</b>	<b>567.404</b>

Las propiedades y equipos de la Fiduciaria se encuentran amparados contra los riesgos detallados a continuación con la aseguradora AIG Seguros Colombia.

Amparos	Valor Asegurado
Daños materiales incluyendo incendio, explosión, daños por agua, anegación	\$ 599.398
Terremoto, temblor, erupción volcánica	599.398
Actos malintencionados de terceros – Terrorismo	599.398
Asonada, motín, conmoción civil, huelga	599.398
Índice variable anual	I.P.C.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 no existen restricciones sobre las propiedades y demás activos materiales.

(Continúa)

33  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 9 – Otros Activos**

El siguiente es el detalle de los otros activos:

		<b>31 de diciembre 2019</b>		<b>31 de diciembre 2018</b>
Impuesto Diferido	\$	207.303	\$	238.186
Gastos pagados por anticipado (1)		126.354		-
Actividades en operaciones conjuntas		150		150
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>333.807</b>	<b>\$</b>	<b>238.336</b>

A 31 de diciembre 2019 y 2018 no existen restricciones sobre los otros activos.

- (1) Principalmente corresponde a mantenimiento software, beneficios de empleados y amortización unificación de sistemas

**Nota 10 – Acuerdos conjuntos – Consorcios**

Actualmente Servitrust GNB Sudameris S.A. tiene participación del 50%, donde la representación legal es ejercida por Fiduciaria Bogotá S.A. en dos consorcios:

- (3-4-68827) ADMON CONSORCIO FIDUBTA-GNB SUDAMERIS 177-2016  
(3-4-68829) ADMON CONSORCIO FIDUBTA-GNB SUDAMERIS 178-2016

El siguiente es el detalle del acuerdo conjunto según participación del 50%:

<b>31 de Diciembre 2019</b>	
ACTIVOS	\$ 43.807
PASIVOS	16.717
INGRESOS	366.248
GASTOS	210.452
<b>31 de diciembre de 2018</b>	
ACTIVOS	\$ 214.934
PASIVOS	70.403
INGRESOS	365.858
GASTOS	161.843

(Continúa)

34  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 11 - Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
Comisiones y honorarios	\$ 85.319	\$ 98.099
Impuesto de renta y complementarios	1.074.239	1.594.617
Impuesto de Industria y comercio	33.373	41.034
Impuesto a las ventas por pagar	167.215	122.547
Proveedores	259.321	260.470
Retenciones y aportes laborales	2.049.573	2.133.479
Dividendos (1)	8.166	9.040
Pasivos por impuestos diferidos	138.616	139.019
Diversas (2)	26.740	101.496
<b>Total</b>	<b>\$ 3.842.562</b>	<b>\$ 4.499.801</b>

Las cuentas por pagar son consideradas como corrientes, es decir se cubren máximos dentro de los 12 meses siguientes después del período que se informa.

- (1) Corresponde a dividendos pendientes de pago, decretados según Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019.
- (2) Corresponde a cheques anulados no cobrados \$4.546, operaciones en consorcios \$16.717 y otros pasivos por descuentos por pagar \$ 5.477.

**Nota 12 – Provisión para impuesto sobre la renta**

**Componentes del gasto por impuesto de renta:**

El gasto por impuesto a las ganancias de los períodos terminados A 31 de diciembre 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

<b>CONCEPTO</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre 2019</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre 2018</b>
Impuesto de renta Corriente	\$ 3.192.000	\$ 3.255.246
Sobretasa de Renta	-	361.694
<b>SUBTOTAL</b>	<b>3.192.000</b>	<b>3.616.940</b>
Impuesto diferido del año	93.648	(9.734)
<b>TOTAL GASTO</b>	<b>\$ 3.285.648</b>	<b>\$ 3.607.206</b>

Reconciliación de la tasa de impuesto de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva.

(Continúa)

35  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

La regulación en Colombia para los impuestos a la renta y relacionados aplicables para 2019 incluye lo siguiente:

- La renta imponible corporativa es del 33% para el impuesto sobre la renta.
- Ingresos no ordinarios por la venta o enajenación de activos no corrientes mantenidos durante más de dos años: se gravan al 10%.
- La base impositiva del impuesto sobre la renta y Sobretasa no podrá ser inferior al 1.5% del patrimonio neto al final del año anterior. Cuando la utilidad neta imponible es inferior a esa base, la diferencia, conocida como "ingreso presumido", es deducible de los ingresos imponibles hasta los próximos cinco años.
- Las pérdidas fiscales incurridas desde el ejercicio 2007, ajustadas fiscalmente, pueden ser compensadas sin límite porcentual, en ningún momento, con los ingresos ordinarios futuros, tanto para el impuesto sobre la renta.
- La base imponible de partidas incluidas en el cálculo del ingreso neto tributable en las declaraciones de impuestos se determina sobre la base de las normas contables vigentes en Colombia hasta el 31 de diciembre de 2014 y antes de la introducción de las NIIF y las regulaciones especiales vigentes.
- Una declaración de impuesto sobre la renta de las sociedades se toma en firme tres años después de la fecha de presentación, a menos que el contribuyente sea liquidado o compensa las pérdidas fiscales, en cuyo caso la declaración será en firme cinco años después de la fecha de presentación.

Según Ley de Financiamiento (Reforma tributaria):

- La renta imponible se grava al 33%, en 2018; y 2019.
- Se aplica un recargo del impuesto sobre la renta al 4% en 2018, para el 2019 fue declarada inexecutable.
- Las declaraciones de impuestos corporativos están en firme tres años después de la fecha de presentación.
- Las pérdidas fiscales incurridas antes de 2017 continúan siendo deducibles en los mismos términos que los aplicados para 2016, pero no pueden ajustarse fiscalmente. Las pérdidas fiscales corporativas incurridas desde el año 2017 y años subsiguientes pueden compensarse con los ingresos ordinarios durante los próximos doce años; la presentación del impuesto sobre la renta y las correcciones a los mismos que contengan o compensen las pérdidas fiscales se convierten en firme seis años después de la fecha de presentación.
- Las ganancias de capital o "inesperada" aún son impuestos agregados al 10%.
- Desde el 1 de enero de 2017, la determinación de los ingresos y de los impuestos conexos requiere que el marco técnico local actual de las normas contables se aplique al valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, donde no hay regulación en la materia. En todo caso, la normativa fiscal puede exigir expresamente que se aplique algún trato diferente.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de Servitrust GNB Sudameris calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018:

(Continúa)

36  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre renta</b>	9,847,567	9,780,695
<b>Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes (Periodo 2019 y 2018 del 33% y 33% mas 4% Sobretasa)</b>	3,249,697	3,618,857
<b>Mas (menos) impuestos que aumentan o disminuyen el Impuesto teórico</b>		
GMF no deducible	74,242	83,191
Otras provisiones no deducibles	299,632	-
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(219,773)	(199,794)
Por títulos a valor razonable rendimientos calculo lineal, mayor valor mercado	(441,332)	(370,391)
Otros Ingresos no gravados- recuperaciones	(136,362)	475,343
Otros gastos	459,544	-
<b>Total Impuesto del período</b>	<b>3,285,648</b>	<b>3,607,206</b>
<b>Tasa efectiva de impuesto</b>	<b>33,3%</b>	<b>36,8%</b>

**Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados en 31 de diciembre 2019 y 2018, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

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

La Fiduciaria no ha identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

(Continúa)

37  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Según la reforma tributaria establecida en la Ley 1943 del 28 diciembre 2018 los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2019 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (33% para 2018 y 2019, 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% del 2022 en adelante).

A continuación, se muestra el movimiento y detalle de las diferencias temporarias 31 de diciembre 2019 y diciembre 2018:

**Al 31 de Diciembre 2019**

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2019
<b>Impuestos diferidos activos</b>	<b>\$ 238.186</b>	<b>(99.009)</b>	<b>68.126</b>	<b>207.303</b>
Bienes recibidos en pago	68.329	(2.071)	-	66.258
Inversión a valor razonable	62.567	(62.567)	68.126	68.126
Provisiones pasivos estimados	-	3.025	-	3.025
Obligaciones laborales	74.290	(4.396)	-	69.894
Otros pasivos CXP	33.000	(33.000)	-	-

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre de 2019
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>	<b>\$ 139.018</b>	<b>(402)</b>	<b>-</b>	<b>\$ 138.616</b>
Propiedad planta y equipo	139.018	(10.382)	-	128.636
Inversión a valor razonable	-	9.980	-	9.980
<b>Total activo y pasivo</b>	<b>\$ 99.168</b>	<b>(98.607)</b>	<b>68.126</b>	<b>\$ 68.687</b>

**Impuestos Diferidos ORI**

Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio a valor razonable	4.959	(4.959)	68.126	<b>68.126</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.959</b>	<b>(93.648)</b>	<b>68.126</b>	<b>\$ 68.126</b>

La Fiduciaria evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

Dentro de los rubros que generan impuesto de renta diferido, el más destacado corresponde a la comparación de las inversiones vigentes a precios de mercado y el valor del cálculo de las mismas por el método de causación lineal.

Para las diferencias temporales originadas por las inversiones el impuesto diferido por pagar se recupera una vez se realice el ingreso.

(Continúa)

### **Nota 13 – Obligaciones Laborales**

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
Vacaciones	\$ 219.605	\$ 286.086
Cesantías	210.129	199.181
Intereses Sobre Cesantías	24.883	22.735
Cálculo actuarial (1)	218.419	225.120
<b>Total</b>	<b>\$ 673.036</b>	<b>\$ 733.122</b>

(1) Corresponde al cálculo actuarial por la prima de antigüedad. Los datos del cálculo actuarial se actualizan únicamente en forma anual al corte del cierre de estados financieros al 31 de diciembre.

### **CÁLCULOS ACTUARIALES**

La medición de las obligaciones por pensiones de jubilación, auxilio de jubilación, prima de antigüedad y cesantías con retroactividad dependen de una gran variedad de premisas y supuestos de largo plazo, las cuales son determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros tales como los incrementos salariales, variaciones en la planta de personal, etc. Las eventuales variaciones en las premisas y supuestos de largo plazo pueden tener un efecto significativo en el monto de los cálculos actuariales y, por ende, en las contribuciones futuras, con la consecuente variación del costo por intereses y costo del servicio de dichos cálculos actuariales.

Los estudios actuariales son realizados con el método de la unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales como el porcentaje de costo de vida, tasas de mortalidad, promedio de vida laboral, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de descuento.

La tasa de descuento utilizada en la elaboración de los cálculos actuariales, con el fin de establecer el valor presente de los flujos de caja futuros, corresponde a la tasa para las inversiones de largo plazo. Dicha tasa guarda relación con la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno Nacional, que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado y considera la oportunidad y monto de los pagos de los beneficios futuros

#### **I. Beneficios a los empleados**

En abril de 2001 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptó la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, que había sido originalmente emitida por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad en febrero de 1998. La NIC 19 - Beneficios a los Empleados sustituyó a la NIC 19 - Contabilización de los Beneficios por Retiro en los Estados Financieros de los Empleadores (emitida en enero de 1983).

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los Empleados, para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro categorías:

(Continúa)

**a) Beneficios a los empleados a corto plazo**

El pago de dichos beneficios (diferentes de las indemnizaciones por cese), debe ser atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación, con cargo a resultados. De acuerdo con las normas laborales colombianas, así como los beneficios extralegales aplicables a los trabajadores de Servitrust GNB Sudameris, dichos beneficios corresponden a: Sueldos básicos, salarios integrales, cesantías régimen Ley 50 de 1990, intereses a las cesantías, vacaciones, prima legal, primas extralegales, auxilios, permisos remunerados, al igual que los aportes al sistema de seguridad social en pensiones y salud, así como los aportes parafiscales.

**b) Beneficios Post - Empleo**

Este tipo de beneficios son pagados a los empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo de empleo (diferentes a las indemnizaciones por cese).

El pasivo correspondiente a los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros que se estiman realizar, a aquellos trabajadores a quienes les ha sido reconocida la pensión por vejez, calculado con base en estudios actuariales, Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados de la Empresa, el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial, más el costo financiero del pasivo calculado.

Servitrust GNB Sudameris no otorga Beneficios Post – Empleo a sus trabajadores.

Servitrust GNB Sudameris no realiza pagos por beneficios a empleados, basados en Acciones.

**c) Otros beneficios a Largo Plazo**

Son todos los beneficios a los empleados, diferentes de los beneficios de corto plazo y de los beneficios post empleo e indemnizaciones por cese. Acorde con los beneficios extralegales aplicables a los trabajadores de Servitrust GNB Sudameris, dentro de dichos beneficios encontramos: la prima de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post - empleo, es decir mediante la elaboración de cálculos actuariales, en la forma descrita anteriormente. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados de la Empresa, en lo que corresponde al costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial, el costo financiero del pasivo calculado más el costo derivado de las remediciones correspondiente a los efectos en los cambios en los supuestos financieros así como el efecto por los cambios por experiencia.

Servitrust GNB Sudameris no tiene un activo y/o póliza de seguro, que estén destinados a atender el pago de Beneficios a largo plazo, por lo cual, tiene constituido en su totalidad este pasivo en sus estados financieros.

**d) Beneficios por Retiro (indemnizaciones por Cese)**

Indemnizaciones por cese son las remuneraciones a pagar a los empleados como consecuencia de:

(a) la decisión de la empresa de resolver el contrato del empleado antes de la edad normal de retiro; o bien



(b) la decisión del empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo a cambio de tales compensaciones.

Servitrust GNB Sudameris no tiene establecidos planes ni programas de retiro para sus trabajadores. No obstante, de presentarse la decisión de terminar de forma unilateral y sin justa causa un contrato de trabajo, la Empresa, de acuerdo con la legislación laboral colombiana, deberá realizar el pago de la indemnización correspondiente.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando Servitrust GNB Sudameris comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Servitrust GNB Sudameris que involucre el pago de los beneficios por terminación.

## II. EVOLUCION BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<b>SALDO PROVISIONES</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-18</b>
Beneficios de corto plazo	454,617	508,002
Beneficios de largo plazo	218,419	225,120
<b>Total</b>	<b>673,036</b>	<b>733,122</b>

### a. Beneficios de Corto Plazo

De acuerdo con la legislación laboral colombiana, así como los beneficios extralegales aplicables a los trabajadores de Servitrust GNB Sudameris, los diferentes empleados de la Empresa tienen derecho a percibir beneficios de corto plazo de orden legal y extralegal, así:

**Beneficios Legales:** Sueldo Básico, Salario Integral, Prestaciones Sociales (cesantías e intereses de cesantías con régimen laboral Ley 50 de 1990, prima legal de Servicios), vacaciones, aportes al sistema de seguridad social en salud y pensiones, horas extras, recargo nocturno y auxilio legal de transporte.

**Beneficios Extralegales:** Prima extralegal, vacaciones adicionales y auxilios, entre otros.

Los beneficios de corto plazo se ejecutan durante el año fiscal, mediante la utilización de provisiones globales, las cuales son ajustadas al cierre de cada ejercicio fiscal con base en los consolidados de prestaciones sociales y de vacaciones al 31 de diciembre del año respectivo.

41  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Los saldos del pasivo consolidado por beneficios de corto plazo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron:

BENEFICIOS DE CORTO PLAZO	dic-19	dic-18
Cesantías Ley 50 de 1990	210,129	199,181
Intereses a las Cesantías	24,883	22,735
Vacaciones	219,605	286,085
<b>Total</b>	<b>454,617</b>	<b>508,001</b>

**b. Beneficios de Largo Plazo**

Acorde con los beneficios extralegales aplicables a los trabajadores de Servitrust GNB Sudameris, los diferentes trabajadores de la Empresa tienen derecho a percibir beneficios de largo plazo de orden extralegal así:

Beneficios Extralegales: Prima de Antigüedad.

Servitrust GNB Sudameris otorga a sus trabajadores primas de antigüedad extralegales durante su vida laboral, dependiendo del número de años de servicio a la Empresa, calculadas como días de sueldo básico o salario integral, según corresponda. Para acceder al pago de éstas el trabajador debe estar activo en la fecha de cumplimiento del beneficio respectivo, no se otorgan pagos parciales.

Los beneficios de largo plazo se ejecutan durante el año fiscal, mediante la utilización de provisiones globales, las cuales son ajustadas al cierre de cada ejercicio fiscal con base en los cálculos actuariales realizados al 31 de diciembre del año respectivo.

Los saldos del pasivo por beneficios de largo plazo, al cierre de diciembre de 2019 y 2018 fueron:

BENEFICIOS LARGO PLAZO	dic-19	dic-18
Saldo al inicio	225,120	212,730
Costos de interés del año	13,906	12,991
Costo de Servicio del año	12,080	12,850
Cambios en suposiciones actuariales del año	21,361	12,717
Pagos a los empleados	(54,048)	(26,168)
<b>Saldo al final</b>	<b>218,419</b>	<b>225,120</b>

**c. Beneficios por Retiro (indemnizaciones por Cese)**

En Colombia las Indemnizaciones por cese, se deben pagar a aquellos trabajadores a quienes se les termine su contrato de trabajo de forma unilateral y sin justa causa, aplicando las tablas establecidas en la Ley laboral. Así mismo, para aquellos casos en que el trabajador decida aceptar voluntariamente y por mutuo acuerdo con Servitrust GNB Sudameris, la terminación de su contrato de trabajo a cambio de tales compensaciones, que para éstos casos se denominan Bonificaciones por Retiro o Sumas Conciliatorias.

Es importante reiterar que Servitrust GNB Sudameris no tiene establecidos planes ni programas de retiro para sus trabajadores. No obstante, de presentarse la decisión de terminar de forma unilateral y sin justa

(Continúa)

causa el contrato de trabajo la Empresa, de acuerdo con la legislación laboral colombiana, deberá realizar el pago de la indemnización, bonificación por Retiro o suma conciliatoria correspondiente.

### III. SUPOSICIONES ACTUARIALES

Las variables utilizadas para el Cálculo Actuarial de las obligaciones proyectadas de los diferentes beneficios a los empleados a largo plazo se muestran a continuación:

SUPOSICIONES ACTUARIALES	dic-19	dic-18
Tasa de descuento	6.25%	7.00%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de rotación de empleados	SOA 2003	SOA 2003

Tasa de rotación de empleados: Para la elaboración de los diferentes cálculos actuariales se utilizó la Tabla de Rotación SOA 2003

Para el cálculo de la vida esperada de los empleados, se utilizó la tabla colombiana de mortalidad RV2008.

### IV. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

El análisis de sensibilidad del pasivo por otros de largo plazo contempla eventuales cambios en las variables financieras y actuariales, manteniendo las demás variables constantes. El análisis de sensibilidad empleado es el siguiente:

#### a. Beneficios de Largo Plazo

BENEFICIOS LARGO PLAZO	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	6.25%	(6,404.78)	6,740.85
Tasa de crecimiento de los salarios	4.50%	7,895.79	(7,548.76)

### V. PROCESOS LABORALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se tenían registradas provisiones por concepto de procesos laborales en contra de la Empresa.

### VI. BENEFICIOS A EMPLEADOS DEL PERSONAL CLAVE

Servitrust GNB Sudameris no existe un plan de beneficios exclusivo, que sea aplicable al personal clave de la Alta dirección de la Empresa, diferente al que se le aplica a todos los trabajadores.

(Continúa)

43  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 14 – Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones:

		<b>31 de diciembre 2019</b>		<b>31 de diciembre 2018</b>
Provisiones – Diversas (1)	\$	77.114	\$	-
Otras Provisiones (2)		9.453		9,274
<b>Total Provisiones</b>	<b>\$</b>	<b>86.567</b>	<b>\$</b>	<b>9.274</b>

- (1) Para el año 2019 corresponde a provisión por contingencias del proceso Luis Alfonso Rodriguez contra Inversiones Fátima Lora en el juzgado séptimo civil de Medellín.
- (2) Las otras provisiones corresponden a costas judiciales decretadas juzgado cuarto de Barranquilla (Fideicomiso Pizano, HSBC – Liquidado).

**Nota 15 – Capital suscrito y pagado**

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación A 31 de diciembre 2019 y 2018, son las siguientes:

		<b>31 de diciembre 2019</b>		<b>31 de diciembre 2018</b>
<b>Número de acciones:</b>				
Autorizadas		\$15.000.000		\$15.000.000
Emitidas pero no pagadas		(1.683.643)		(1.683.643)
Suscritas y pagadas		<b>13.316.357</b>		<b>13.316.357</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre las acciones. Cabe resaltar que no hay acuerdos entre los accionistas y no existen accionistas preferenciales.

El valor nominal es de \$ 1.000 y la prima en colocación en acciones en ambos cortes asciende a \$16.821.846.

**Nota 16 - Reservas**

La composición de las reservas es la siguiente:

		<b>31 de diciembre 2019</b>		<b>31 de diciembre 2018</b>
Reserva Legal (1)	\$	16.710.668		16.710.668
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>16.710.668</b>		<b>16.710.668</b>

(Continúa)

**(1) Reserva Legal**

De conformidad con las normas legales vigentes, la Fiduciaria crea una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas, es una partida creada y exigida por la ley, por tal motivo no está sometida a la voluntad de la empresa y no se puede disponer de ellas para un fin diferente al de enjugar pérdidas. Para el 2019 no se apropió sobre la utilidad del año 2018 de acuerdo con decisión de la Asamblea General de Accionistas.

**Nota 17 - Ingresos comisiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por comisiones y honorarios:

	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Fideicomisos de inversión	\$ 117.773	\$ 113.938
Fideicomisos inmobiliarios	37.661	62.872
Fideicomisos de administración	3.703.558	3.104.258
Fideicomisos de garantía	2.199.252	2.113.139
Fideicomisos recursos del Sistema General de Seguridad Social y otros relacionados	1.015.716	956.191
Fondos de inversión Colectivas y Fondos de Capital Privado	9.107.123	9.510.877
<b>Total</b>	<b>\$ 16.181.083</b>	<b>\$ 15.861.275</b>

**Nota 18 – Ingresos Diversos**

El siguiente es el detalle de los ingresos diversos:

	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Recuperación castigo por cobrar	\$ 31.161	\$ 8.271
Reintegro provisiones ejercicios anteriores	2.224	55.703
Reintegro provisión gastos funcionamiento	297.101	456.475
Recuperación reintegro otras provisiones	128.622	199.344
Recuperaciones incapacidades	5.194	47.742
Otros	276	305
<b>Total</b>	<b>\$ 464.578</b>	<b>\$ 767.840</b>

(Continúa)

45  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

**Nota 19 – Gastos diversos**

El siguiente es el detalle de los gastos diversos:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Por venta de propiedades y equipo	\$ -	\$ 48
Adecuación e instalación	321	845
Servicio de aseo y vigilancia	3.809	4.564
Servicios temporales	158.246	195.764
Publicidad y propaganda	1.556	4.293
Servicios públicos	22.125	21.837
Procesamiento electrónico de datos	148.682	197.837
Gastos de viaje	3.702	6.336
Transporte	119.773	115.106
Útiles y papelería	49.089	74.524
Acuerdos conjuntos consorcios	213.202	161.843
Otros	259.063	203.900
<b>Total</b>	<b>\$ <u>979.568</u></b>	<b>\$ <u>986.897</u></b>

**Nota 20- Partes relacionadas**

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora), miembro de junta directiva y personal clave de la gerencia.

La entidad controlante de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris, es el Banco GNB Sudameris S.A.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018:

	<u>31 de diciembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
<b>Banco GNB Sudameris S.A.</b>		
Disponibles		
Cuentas de ahorro y corriente	\$ 8.456.082	8.981.588
Ingresos operacionales directos:		
Intereses *	91.504	158.447

(Continúa)

46  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Gastos operacionales directos:		
Comisiones bancarias, red oficinas (1)	246.840	359.717
Otros gastos	8.224	8.224
Arrendamientos	16.569	16.569
Gastos comisiones Servivalores S.A.	370.562	261,666

A la fecha la Sociedad Fiduciaria no presenta operaciones con entidades en las cuales sus Accionistas o Miembros de la Junta Directiva tengan influencia significativa o sean miembros del personal clave de la gerencia, distintos a las ya reveladas.

(1) Dentro del mismo rubro de comisiones en el Estado de Resultados se encuentran registrados los gastos por comisiones de las operaciones recíprocas con el Banco GNB Sudameris.

#### **Transacciones con Directores**

De acuerdo con políticas de la Sociedad Fiduciaria y lo permitido por las respectivas regulaciones no se hacen pagos por concepto de honorarios a miembros de Junta Directiva.

#### **Nota 21 – Administración y Gestión de Riesgos**

Las actividades de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. la exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo por tasa de interés y tasa de cambio) y riesgo de liquidez especialmente, además del riesgo operativo.

Dando cumplimiento a los requisitos mínimos de Administración de Riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad Fiduciaria ha venido desarrollando un proceso integral de gestión y control de los riesgos tanto para los portafolios colectivos e individuales que administra como para los portafolios de los Fondos de Inversión Colectiva.

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. también está expuesta a riesgos operacionales tales como el riesgo de custodia; que hace referencia a la pérdida de los títulos en custodia ocasionados 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 buscan maximizar los retornos derivados del nivel de riesgo a los que se encuentra expuesta la sociedad y busca minimizar los posibles efectos adversos sobre el desempeño financiero. La política de la Sociedad Fiduciaria permite utilizar instrumentos financieros tanto para moderar como para crear ciertas exposiciones al riesgo. 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 Junta Directiva como máximo responsable de la gestión del riesgo de la entidad, determina el perfil y define las políticas y procedimientos de administración de los riesgos alineados con el sistema de control interno enmarcados en el desarrollo del plan estratégico y objetivos y metas de la entidad; por tal razón realiza seguimiento a cada uno de los Sistemas de Administración del Riesgo en cuanto a sus objetivos, planes e indicadores de cumplimiento y control, de conformidad con la legislación vigente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. emplea diferentes métodos para medir y gestionar los diversos tipos de riesgos a los que está expuesta; estos métodos se explican a continuación:

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. 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 Inversión 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 II “Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito”.
- Capítulo VI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez”.
- 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.

El énfasis es proteger los recursos buscando una excelente rentabilidad del portafolio de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. procurando minimizar el riesgo para brindarles a los accionistas un buen margen de utilidades sin exponer su participación patrimonial; esto se logra a través de la intermediación diaria y de las diferentes opciones que ofrece el mercado bursátil.

Las principales fortalezas de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. 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.
- La aprobación por parte de la Junta Directiva del Marco de Apetito de Riesgo, en concordancia con el apetito de riesgo establecido para el Conglomerado.
- La revisión y redefinición de los límites de apetito al riesgo en cada uno de los sistemas de administración de riesgo.
- Un Comité de Riesgos, cuyos miembros son de la Alta Dirección, de Riesgos y Front Office que periódicamente se reúnen para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de Riesgos de Mercado (SARM), Riesgos de Liquidez (SARL) y Riesgo Operativo (SARO) y revisar o recomendar los Cupos de emisor y contraparte.

(Continúa)



- 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 ha 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. 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 Servitrust GNB Sudameris S.A. ha definido políticas y lineamientos de gestión. Así mismo, 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.

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. utiliza el modelo estándar (VeR) para la medición control y gestión del Riesgo de Mercado de las tasas de interés y el precio de las acciones en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI, Anexo 2 de la Circular Básica Contable y Financiera. Esta medición se realiza con una frecuencia mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de cada fondo o portafolio administrado por la Fiduciaria.

De igual forma, la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con modelos paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor a Riesgo Modelo Interno (VaR) el cual le ha permitido complementar la gestión de Riesgo de Mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. La metodología utilizada es un Modelo EWMA generado en un software que realiza el cálculo por título y consolidado.

El uso de la metodología del VaR permite determinar los límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VaR son evaluadas contando con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

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 Servitrust GNB Sudameris S.A. a la Junta Directiva, la Alta Dirección, los Comités de Riesgos y de Inversiones y el Front Office entre otras

(Continúa)

49  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

instancias. Adicionalmente, el Middle Office informa oportunamente acerca del cumplimiento de las políticas de control de riesgo establecidas por la Junta Directiva de la Entidad.

De igual manera con el propósito de controlar de una forma eficaz y consistente la exposición al riesgo del portafolio de la Sociedad; adicionales a los cupos crediticios y a los límites definidos en el Reglamento de Administración de la Sociedad, se tiene definida una estructura de límites de exposición y pérdidas máximas.

La mayor parte de las inversiones patrimoniales de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. se cotizan públicamente. La política exige que se realice seguimiento diario a la situación general del mercado. El cumplimiento de las políticas de inversión de la Sociedad 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 de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Cifras en Miles COP

<b>SOCIEDAD</b>							
<b>MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2019</b>							
	<b>De 0 a 30 días</b>	<b>De 31 a 60 días</b>	<b>De 61 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>
<b>Efectivo</b>	8.466.496	-	-	-	-	-	8.466.496
<b>Inversiones a Variación Patrimonial</b>	3.325.899	-	991.830	1.499.690	7.584.225	26.282.048	39.683.692
<b>Inv. A variación Pat. con cambio en el ORI.</b>	-	-	-	-	-	4.643.221	4.643.221
<b>Total</b>	<b>11.792.395</b>	<b>-</b>	<b>991.830</b>	<b>1.499.690</b>	<b>7.584.225</b>	<b>30.925.269</b>	<b>52.793.409</b>

Cifras en Miles COP

<b>SOCIEDAD</b>							
<b>MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2018</b>							
	<b>De 0 a 30 días</b>	<b>De 31 a 60 días</b>	<b>De 61 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>
<b>Efectivo</b>	9.041.544	-	-	-	-	-	9.041.544
<b>Inversiones a Variación Patrimonial</b>	2.717.842	-	-	5.395.435	484.040	29.446.115	38.043.432
<b>Inv. A variación Pat. con cambio en el ORI.</b>	-	-	-	-	-	4.795.064	4.795.064
<b>Total</b>	<b>11.759.386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.395.435</b>	<b>484.040</b>	<b>34.241.179</b>	<b>51.880.040</b>

(Continúa)

**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 de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. en el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2018 y el 31 de diciembre del 2019 fue de \$121.077, un valor máximo presentado en el mes de diciembre de 2018 de \$177.933 y un valor mínimo de \$78.819 presentado en el mes de octubre de 2019:

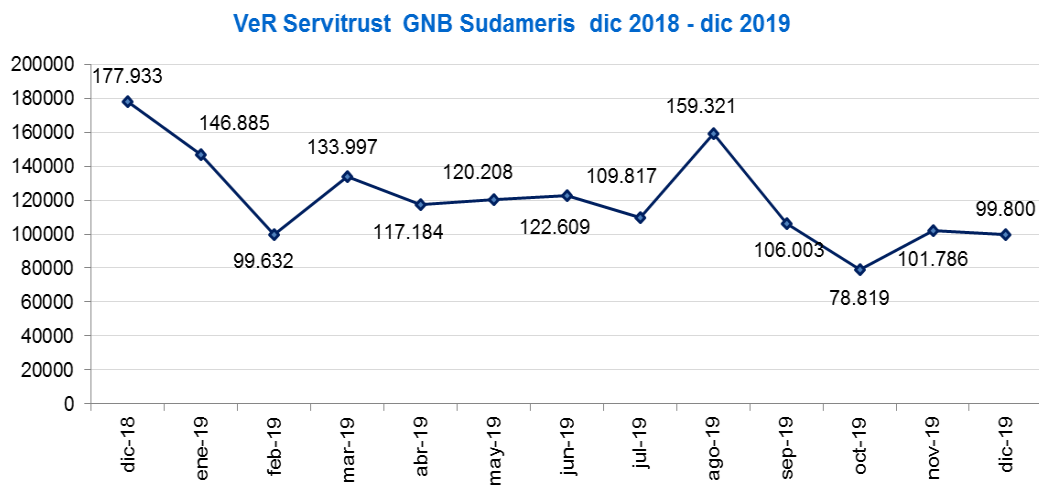
Cifras en miles de COP

<b>Valor en Riesgo</b>	
<b>Sociedad Fiduciaria</b>	
<b>Servitrust GNB Sudameris</b>	
<b>Fecha</b>	<b>Metodología Estándar SFC</b>
dic-19	99.800
dic-18	177.933

Cifras en miles de COP

<b>Valor en Riesgo</b>	
<b>Sociedad Fiduciaria</b>	
<b>Servitrust GNB Sudameris</b>	
<b>Promedio</b>	121.077
<b>Máximo</b>	177.933
<b>Mínimo</b>	78.819

Cifras en miles de COP



51  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Para el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y 2019 se presenta una disminución en el cálculo del (valor en riesgo) VaR regulatorio que obedece a variación en las matrices de volatilidades del -43,91% con respecto al mes de diciembre del año 2018.

### **Evolución del VaR**

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con un Modelo Interno de evaluación de riesgo con la metodología VaR (Value at Risk) para el cual se utilizan datos históricos con ponderación hacia los datos más recientes. Dicho modelo se aplica con un nivel de confianza del noventa y cinco por ciento (95%), uno punto sesenta y cinco (1.65) desviaciones estándar y un factor de decadencia Lambda del noventa y cuatro por ciento (94%).

Igualmente la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que operan. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se hace seguimiento diariamente a límites y exposición de su portafolio en cuanto a plazo y calificación de operaciones con vinculados etc.

A continuación se presentan los resultados de la medición del VaR interno al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el promedio máximo y mínimo al cierre de diciembre 2019:

Cifras en miles de COP

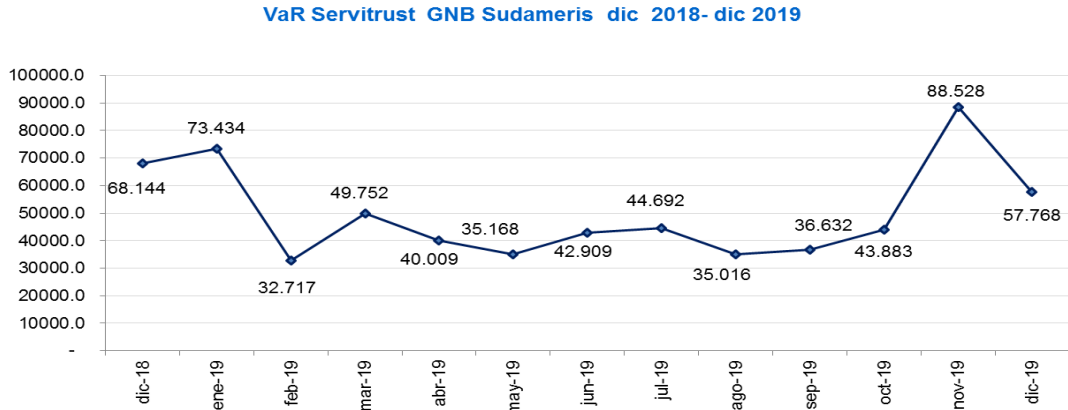
<b>VaR</b>	
<b>Sociedad Fiduciaria</b>	
<b>Servitrust GNB Sudameris</b>	
<b>Fecha</b>	<b>Metodología Estándar SFC</b>
<b>dic-19</b>	57.768
<b>dic-18</b>	68.144

Cifras en miles de COP

<b>VaR</b>	
<b>Sociedad Fiduciaria</b>	
<b>Servitrust GNB Sudameris</b>	
<b>Promedio</b>	49.896
<b>Máximo</b>	88.528
<b>Mínimo</b>	32.717

(Continúa)

Cifras en Miles de COP



Para el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2019 se presenta una disminución en el cálculo del (valor en riesgo) VaR interno que obedece a una variación negativa en las curvas del -15,23% con respecto al mes de diciembre del año 2018.

### Riesgo de flujo de caja por tasas de interés

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

#### b) Riesgo de Contraparte

La Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. está expuesta al riesgo de contraparte que es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero cause una pérdida para la entidad por incumplimiento de una obligación.

La mayor concentración a la cual está expuesta la Fiduciaria resulta de las inversiones en títulos de deuda. El portafolio propio también está expuesto al riesgo de contraparte sobre inversiones que sufran deterioro.

La gestión del Riesgo de Contraparte en las operaciones de tesorería del portafolio propio de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A., comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores con el objeto de establecer los cupos máximos de inversión para éstos. La asignación de dichos cupos se efectúa mediante un modelo de calificación desarrollado internamente, a través del cual se realiza un seguimiento permanente a los indicadores financieros de las entidades emisoras.

Adicional a su definición y actualización, los cupos de emisor son controlados de forma automática mediante la utilización del aplicativo MIDAS y mediante informes diarios de estado de cupos de forma tal que permanentemente se evita la realización de operaciones que superen los límites crediticios previamente establecidos.

(Continúa)

53  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

La gestión del Riesgo de Concentración, comprende la diversificación del portafolio a través de la asignación de cupos en múltiples alternativas de inversión garantizando la diversificación del riesgo crediticio.

Por su parte, la gestión de Riesgo de Contraparte está fundamentada en la evaluación permanente del desempeño de las entidades con las cuales se celebran operaciones de tesorería, las cuales son realizadas siempre en sistemas de liquidación y compensación aprobados para cualquier operación pendiente de cumplimiento.

La política de la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A., para gestionar este riesgo es invertir en títulos de deuda que tengan una clasificación de riesgo mínima de AA+ según lo establecido por una agencia reconocida.

### Calificación de las Inversiones

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agencias calificadoras de riesgo independientes (sin efectivo).

Cifras en miles de COP

	dic-19	dic-18
<b>AAA</b>	8.948.239	11.830.017
<b>F1+</b>	5.554.365	4.042.280
<b>Nación</b>	23.155.308	22.171.135
<b>ACC</b>	4.643.221	4.795.064
<b>BRC 1+</b>	2.025.780	
<b>TOTALES</b>	<b>44.326.913</b>	<b>42.838.496</b>

A continuación, se presenta el valor de las inversiones por emisor:

Cifras en Miles de COP

INVERSIONES		
Emisor	dic-19	dic-18
<b>BANCO DAVIVIENDA S.A.</b>	4.574.765	4.537.810
<b>BANCO DE OCCIDENTE S.A.</b>	1.006.920	
<b>BANCOLOMBIA S.A.</b>	4.581.700	4.573.605
<b>BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.</b>	4.635.221	4.787.064
<b>MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO</b>	23.155.308	22.171.135
<b>RENDAVAL SERVIVALORES GNB SUDAMERIS</b>	3.325.899	2.717.842
<b>SERVITOTAL GNB SUDAMERIS S.A.</b>	8.000	8.000
<b>BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA</b>	1.013.320	1.007.560
<b>BANCO POPULAR S.A.</b>	2.025.780	2.013.520
<b>BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.</b>		1.021.960
	<b>44.326.913</b>	<b>42.838.496</b>

(Continúa)

<b>Calificación de Cuentas Vista</b>			
<b>Tipo</b>	<b>Emisor</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-18</b>
<b>CUENTA DE AHORROS</b>	BANCO GNB SUDAMERIS	VRR 1+	VRR 1+
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	BANCO GNB SUDAMERIS	VRR 1+	VRR 1+

Todas las transacciones en títulos cotizados son liquidadas y pagadas a la entrega por medio de los sistemas transaccionales, por tanto, el riesgo de incumplimiento se considera mínimo, ya que la entrega de títulos vendidos solo se realiza una vez que el agente haya recibido el pago. Los pagos son realizados por una compra una vez que los títulos hayan sido recibidos por el agente. La negociación se anula si alguna de las partes no cumple con su obligación.

### **c) Riesgo de Liquidez**

#### **Gestión y modelos**

Servitrust GNB Sudameris S.A. gestiona el Riesgo de Liquidez atendiendo los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con lo contemplado en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera referente a las normas relativas a la administración del Riesgo de Liquidez.

Para tal fin, se emplea un modelo de medición del Riesgo de Liquidez interno el cual muestra el mínimo de recursos disponibles que debe mantener Servitrust GNB Sudameris S.A. para cumplir con sus obligaciones y se establecen los faltantes o excesos de caja para cumplir con sus operaciones de expansión monetaria, en los plazos de uno y siete días.

Se realiza una eficiente y adecuada gestión de activos y pasivos de los vencimientos contractuales teniendo como marco las políticas y estrategias de Servitrust GNB Sudameris S.A. apoyando lo anterior con un monitoreo a la disponibilidad de recursos no sólo para cumplir con los requerimientos de liquidez sino para cubrir posibles desequilibrios originados por la operación o la toma de decisiones estratégicas.

Así mismo la cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición del riesgo de liquidez que Servitrust GNB Sudameris S.A. realiza determinando las fuentes principales de liquidez y fuentes alternas que permitan diversificar los proveedores de fondos con el ánimo de garantizar la estabilidad, suficiencia de los recursos y de minimizar la concentración.

A través del Comité de Riesgos y los informes diarios, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de Servitrust GNB Sudameris S.A. 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 de la entidad.

#### **Información cuantitativa**

Durante el cuarto trimestre del año 2019 Servitrust GNB Sudameris S.A. mantuvo recursos suficientes para el desarrollo normal de su operación con el cumplimiento de los Indicadores de Riesgo de Liquidez a un día como se presenta a continuación:

(Continúa)

55  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

Cifras en Miles de COP

<b>Conceptos</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Cierre</b>
<b>IRL 1 Día</b>	36.962.445	42.826.098	34.999.919	42.826.098
<b>Activos Líquidos</b>	36.962.445	42.826.098	34.999.919	42.826.098
<b>Razón de liquidez a 1 día</b>	100	100	100	100

La evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez en el cuarto trimestre del 2019 ha sido favorable debido a una adecuada estrategia centrada en mantener títulos de alta liquidez que presentan cubrimiento en el corto plazo, además del mantenimiento de Activos Líquidos de Alta Calidad. El indicador de Riesgo de Liquidez al cierre del 31 de diciembre de 2019, fue de \$ 42.826.098 con un crecimiento de \$822.667 con respecto a diciembre de 2018.

Al cierre de diciembre del año 2019 Servitrust GNB Sudameris S.A. tenía \$ 42.826.098 en activos líquidos equivalentes al 74.01% del total de activos. Los activos líquidos los componen además del Disponible, los Títulos de Deuda Pública TES, Inversiones disponibles para la venta e inversiones negociables en participativos todos ajustados por su respectivo haircut reflejando el efecto que tendría la liquidación anticipada de los títulos en el mercado.

El siguiente es el análisis comparativo de la Liquidez de Servitrust GNB Sudameris S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Cifras en Miles de COP

<b>Conceptos</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>
<b>A 1 Día</b>		
Activos Líquidos	42.003.431	42.826.098
Efectivo y depósitos en bancos	9.041.544	8.466.496
Títulos De deuda Publica emitidos por la Nación	475.569	490.450
Inversiones disponibles a la venta	21.337.285	22.285.580
Inversiones en títulos participativos	2.174.274	2.660.719
Otros activos líquidos	8.974.760	8.922.853
<b>IRL TOTAL</b>	<b>43.453.053</b>	<b>41.376.477</b>

(Continúa)



#### **d) Riesgo Operativo**

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.

#### **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 activa de todos los

(Continúa)

57  
SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2019 y 2018  
(Expresadas en miles de pesos)

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”.

En el año 2019, se presentaron eventos de riesgo operativo con impacto en los estados financieros de Servitrust GNB Sudameris por \$0,11 millones, los cuales tiene su origen en la ejecución y administración de procesos, sin que los mismos ameriten planes de tratamiento específicos.

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

#### **VeRro – Valor en Riesgo de Riesgo Operacional**

De conformidad con lo dispuesto en el Decreto 415 de 2018, en lo relacionado con el Valor de la Exposición por Riesgo Operacional y la reglamentación emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Servitrust GNB Sudameris implementó el cálculo del VeRro de manera mensual desde junio de 2019, generando los reportes correspondientes según lo establecido en las disposiciones vigentes, con los siguientes resultados:

Cifras en Millones COP	
<b>VeRro</b>	
<b>Servitrust GNB Sudameris</b>	
jun-19	1.860,12
jul-19	1.862,67
ago-19	1.865,84
sep-19	1.866,86
oct-19	1.871,63
nov-19	1.875,03
dic-19	1.876,82

De acuerdo con los análisis realizados, el VeRro no ha representado un impacto significativo en el margen de solvencia de la Entidad, el cual se mantuvo muy por encima de los límites definidos por la normatividad vigente.

#### **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

(Continúa)

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 críticos, 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.

#### **Normatividad Interna**

Con respecto al Manual del Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO de Servitrust GNB Sudameris, el mismo se encuentra debidamente actualizado a diciembre del 2019.

#### **Normatividad Externa**

- **Circular Externa 010 de 2019**

En virtud del Decreto 415 de 2018 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual modificó el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el patrimonio adecuado de sociedades fiduciarias, para reconocer la exposición al riesgo operacional (VeRro) con un factor de ponderación entre el 12% y el 16% en el cálculo de la Relación de Solvencia, la Superintendencia Financiera mediante la expedición de la Circular Externa 010 de 2019, crea el Formato 541 (Proforma F.7000-21 Declaración del Control de Ley Relación de Solvencia-Sociedades Fiduciarias, con el propósito de transmitir la información respecto al margen de solvencia a dicha entidad.

- **Circular Externa 033 de 2019**

En virtud del Decreto 415 de 2018, la Superintendencia Financiera de Colombia publicó la Circular Externa 033 de 2019, con el propósito de actualizar y unificar la regulación respecto del margen de solvencia de los administradores de activos de terceros.

Por medio de esta circular, se “Imparten instrucciones relacionadas con la relación de solvencia de las Sociedades Comisionistas de Bolsa, Las Sociedades Administradoras de Inversión, Sociedades Fiduciarias y Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías y Entidades Aseguradoras “.

En tal sentido, se modifica el formato 541 (Proforma F.7000-21) Declaración del Control de Ley Relación de Solvencia – Sociedades Fiduciarias con el propósito de incluir instrucciones para los administradores que no tengan información histórica de los treinta y seis (36) meses anteriores.

**e) 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.
- 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 Superfinanciera 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.

(Continúa)

### **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 22 – Gestión de Capital**

La política de Servitrust GNB Sudameris es mantener una base de capital sólida de tal forma que genere confianza a los inversionistas, los acreedores y el mercado, y para sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El valor de los activos recibidos por la Fiduciaria para la administración de reservas o garantías de obligaciones del sistema de seguridad incluidos los regímenes excepcionales no podrán exceder 48 veces su patrimonio técnico.

Al 31 de diciembre de 2019, una vez restados los rubros destinados a respaldar los Fondos de Inversión Colectiva, la relación de solvencia obtenida por la Fiduciaria no excede las 100 veces el patrimonio técnico.

Al 31 de diciembre 2019, la relación de solvencia es calculada con base a los activos ponderados por nivel de riesgo, la exposición de riesgo de mercado y operacional, cumpliendo con los límites establecidos a partir del mes de Julio de 2019 de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 010 de 2019.

### **Nota 23 - Contingencias**

En el curso normal de sus operaciones, en desarrollo de algunos negocios fiduciarios, Servitrust GNB Sudameris S.A. ha sido vinculada a procesos judiciales y administrativos que sobre la base de sus propios estimados y con la ayuda de asesores externos ha considerado que actualmente no representan un riesgo de pérdida para la Fiduciaria.

### **Nota 24 - Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Fiduciaria.