

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2009)

(Expresadas en millones de pesos)

**(1) Naturaleza y Objeto Social**

Servitrust GNB Sudameris S.A., es una sociedad anónima privada constituida en julio de 1992, y autorizado su funcionamiento por resolución 2871 del 16 de julio de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su duración es de 99 años a partir de la fecha de su constitución.

La Dirección General de la Fiduciaria está ubicada en Bogotá D.C., en la Carrera 7 No. 26 – 20 piso 3 y cuenta con una oficina en Cartagena para la administración de los negocios en esa ciudad.

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 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 Fiduciaria opera a través de las oficinas del Banco GNB Sudameris, quien es su principal accionista y con el cual tiene suscrito un contrato de utilización de red.

La Sociedad 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.

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 quedo protocolizado mediante Escritura Pública No. 11220 de la Notaría 18 de Bogotá 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 bajo el número 00998694 del Libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, el Banco GNB Sudameris comunicó la configuración de grupo empresarial con la sociedad Fiduciaria GNB Sudameris S. A.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la fiduciaria contaba con 47 empleados vinculados por contrato a termino indefinido y 5 temporales, y 44 a termino indefinido, 8 temporales respectivamente, actualmente no tiene aprendices del Sena.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Fiduciaria cuenta con una Cartera Colectiva denominada "Cartera Colectiva Abierta Sin Pacto de Permanencia "CASH", aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Actualmente Servitrust GNB Sudameris S. A. tiene participación del 50% en un Consorcio denominado "Consorcio Univalle" donde la representación legal es ejercida por Fiduciaria Bogotá S.A.

El detalle del consorcio en el que participa la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

**2010:**

	<u>Participación</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Consorcio Univalle	50%	<u>\$439.2</u>	<u>439.2</u>	<u>511.2</u>	<u>232.5</u>

**2009:**

	<u>Participación</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Consorcio Univalle	50%	<u>\$445.1</u>	<u>445.1</u>	<u>595.9</u>	<u>208.9</u>

**(2) Resumen de las Principales Políticas Contables****(a) Normas Básicas Contables**

La contabilidad de la sociedad fiduciaria se lleva de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**(b) Disponible**

Registra los recursos de alta liquidez con que cuenta la entidad, tales como: caja, depósitos en el Banco de la República, depósitos en bancos y otras entidades financieras.

Las provisiones, para cubrir eventuales pérdidas originadas por partidas pendientes de conciliar, que tengan más de treinta (30) días de permanencia en las conciliaciones, son registradas tanto de la Sociedad Fiduciaria, así como las originadas en la administración de los recursos fideicomitidos.

(Continúa)

(c) **Posiciones Activas y Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas**

Agrupar las operaciones de reporto (repo) y las operaciones simultáneas:

**Operaciones de Reporto o Repo**

Una operación repo se presenta cuando Servitrust 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 a su "contraparte" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras, dependiendo si es una operación activa o pasiva, respectivamente.

**Operaciones Simultáneas**

Se presenta cuando Servitrust adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto 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 podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros ni 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 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

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

**(d) Inversiones**

Incluye las inversiones adquiridas por Servitrust 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.

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

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables – títulos de Deuda	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.  Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.  Las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.
Negociables - títulos participativos	A la vista	Inversión en carteras colectivas a la vista, con el propósito de obtener rendimientos.	Las participaciones en carteras colectivas se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad, calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	<p>Títulos respecto de los cuales Servitrust tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.</p> <p>Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p>	<p>En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	<p>Títulos respecto de los cuales Servitrust tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante un (1) año contado a partir del día en el que fueron clasificados en esta categoría.</p> <p>Cumplido el año, el primer día hábil siguiente se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento.</p> <p>Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden</p>	<p>Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>Los cambios que se presenten en estos valores o títulos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados.</li> <li>- La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las</li> </ul>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
		<p>utilizarse como garantía que respalde la negociación de instrumentos financieros derivados cuando la contraparte sea una cámara de riesgo central de contraparte.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones de liquidez, operaciones de reporto o repo, simultáneamente o de transferencia temporal de valores.</p>		<p>cuentas del patrimonio.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

**Derechos de Recompra de Inversiones**

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

Sobre estas inversiones, Servitrust 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 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, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(e) Cuentas por Cobrar**

Para el registro contable y el manejo de las cuentas por cobrar la Fiduciaria aplica los criterios establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Las cuentas por cobrar por concepto de comisiones fiduciarias son clasificadas como créditos comerciales y se evalúan, con el fin de conocer el riesgo de pérdida para efectuar de manera razonable las provisiones que demande su protección. La Superintendencia Financiera de Colombia establece como regla general que toda Sociedad Fiduciaria que reciba cartera de crédito a través de encargos fiduciarios o las administre a través de patrimonios autónomos, debe gestionar el riesgo crediticio, salvo cuando en el acto de constitución el fideicomitente, de manera inequívoca imparta expresa instrucción sobre los elementos de gestión y medición que deban aplicarse al fideicomiso o si por el contrario considera que no debe aplicarse ninguno.

La Fiduciaria evalúa las cuentas por cobrar – comisiones, de acuerdo con el criterio de altura de mora establecido para los créditos comerciales estipulado en el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las cuentas por cobrar se clasifican en función de su oportuna atención así:

	<u>% de provisión requerida</u>
Categoría "A" Comisiones al día o vencimientos de hasta un (1) mes	0
Categoría "B" Comisiones con vencimientos superiores a un (1) mes y hasta tres (3) meses	1
Categoría "C" Comisiones con vencimientos superiores a tres (3) y hasta seis (6) meses	20
Categoría "D" Comisiones con vencimientos superiores a seis (6) y hasta doce (12) meses	50
Categoría "E" Comisiones con vencimientos superiores a doce (12) meses	100

(Continúa)

**(f) Propiedades y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2000. La depreciación se calcula por el método de línea recta, sobre el costo ajustado por inflación, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

Activo	%
Edificios	5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación	20

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo, se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

**(g) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos**

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la Fiduciaria en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos.

La causación o amortización se realiza de la siguiente manera:

**Gastos Anticipados**

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- El mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato.

**Cargos Diferidos**

- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.

**(h) Valorizaciones**

Las valorizaciones de los bienes inmuebles propios se registran con base en avalúos comerciales actualizados de conformidad con lo establecido en el Decreto

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

2649 de 1993, practicados por personas de reconocida capacidad técnica e independencia. El valor de las propiedades y equipo se actualiza mediante el reconocimiento a la depreciación con cargo al estado de resultados. El costo neto en libros a la fecha de realización del avalúo se compara con el valor comercial, registrando la valorización o provisión según corresponda.

**(i) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos diferentes a valorización de inversiones, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación. Las comisiones sobre negocios fiduciarios se llevan a resultados, de acuerdo con las características de cada contrato fiduciario. A las cuentas por cobrar – comisiones que cumplan noventa y un días (91) días de vigencia se les suspende la causación.

**(j) Gasto de Comisiones Bancarias, Seguros y Otros**

La Fiduciaria traslada a la cartera colectiva, los gastos inherentes al mismo, como los correspondientes a la comisión de red bancaria, soporte operativo del Banco, gastos de correo y mensajería, servicio de custodia de títulos de Deceval, póliza global bancaria y otros servicios bancarios, tal como se establece en el reglamento de la cartera colectiva.

**(k) Cuentas Contingentes**

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales la fiduciaria adquiere un derecho o asume una obligación, cuyo cumplimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros probables, eventuales o remotos.

**(l) Cuentas de Orden**

En estas cuentas se registran las operaciones con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Fiduciaria. Así mismo, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control o información gerencial y los ajustes por inflación para efectos fiscales.

**(m) Cuentas de Orden Fiduciarias****Fiducia de Inversión**

Bajo esta modalidad se clasifican los negocios en los cuales la finalidad principal es la inversión de sumas de dinero, las Fiduciarias tienen capacidad legal para administrar carteras colectivas abiertas, carteras colectivas cerradas y carteras colectivas escalonadas.

**Carteras Colectivas**

De acuerdo con el Decreto 2555 de 2010 corresponde a todo mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrados en el aporte de un número de personas determinables una vez la cartera entre en operación, recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos, también colectivos.

**Carteras Colectivas Abiertas**

Son las que se caracterizan porque la redención de la participación se podrá realizar en cualquier momento. Sin embargo, en su reglamento se podrán establecer pactos de permanencia mínima para la redención de las participaciones de los inversionistas, caso en el cual deberá establecerse el cobro de penalidades por redenciones anticipadas, las cuales constituirán un ingreso para la respectiva cartera colectiva.

**Fiducia de Administración**

Bajo esta modalidad se clasifican los negocios cuando los principales bienes fideicomitidos son diferentes a los descritos anteriormente y se entregan a la Fiduciaria para ejecutar una destinación o finalidad específica. Este negocio se complementa en la mayoría de los casos con la administración de los excedentes de liquidez y, ocasionalmente, con la expedición de garantías sobre los bienes fideicomitidos.

**Fiducia de Garantía**

Dentro de la fiducia de garantía se encuentran los negocios en los cuales la Fiduciaria recibe en fiducia mercantil bienes de sus clientes, para garantizar con dichos bienes obligaciones del fideicomitente a favor de los acreedores del mismo, quienes en caso de incumplimiento de las obligaciones garantizadas, tienen derecho a solicitar a la Fiduciaria la realización de las gestiones de venta de los bienes para que, con el producto de la misma se cancelen los créditos a favor de los beneficiarios.

(Continúa)

**(n) Consortios y Uniones Temporales**

Las transacciones económicas realizadas por los consorcios y uniones temporales, son registradas en cuentas específicas de la contabilidad de la Fiduciaria, de acuerdo con su participación, con base en la información contable y financiera reportada por la unidad de gestión de cada consorcio y/o unión temporal, lo anterior en cumplimiento a lo establecido en el artículo 61 de la Ley 223 de 1995.

A partir de septiembre de 2002, las operaciones de los consorcios, se contabilizan de conformidad con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Circular Externa 29 del 28 de junio de 2002.

**(o) Utilidad Neta por Acción**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 para determinar la utilidad neta por acción, la fiduciaria utilizó el promedio ponderado de acciones en circulación que fue 5.245.641 y 4.695.003 respectivamente.

**(3) Principales Diferencias entre las Normas Especiales y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia**

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

**Propiedades, Planta y Equipo**

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

**Prima en Colocación de Acciones**

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

**Ajustes por inflación**

A partir del primero de enero de 2007, se elimina el sistema de ajustes integrales por inflación para efectos contables, establecido en los Decretos Reglamentarios 2649 y 2650 del 29 de diciembre de 1993.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los ajustes por inflación contables acumulados hasta el 31 de diciembre de 2006 en los activos y pasivos no monetarios harán parte de sus saldos para todos los efectos contables.

**Estados Financieros**

Para el caso del estado de cambios en la situación financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico; la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

**(4) Disponible**

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco de la República	\$ 3.2	2.9
Bancos y otras entidades financieras	10.002.9	2.673.5
Provisión sobre el disponible	<u>(5.3)</u>	<u>(23.1)</u>
	<u>\$ 10.000.8</u>	<u>2.653.3</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen restricciones sobre el disponible de la sociedad y no existen partidas conciliatorias.

El siguiente es el detalle de las partidas pendientes de conciliar al 31 de diciembre de 2010 en la cartera colectiva y en los fideicomisos que administra la sociedad.

**Cartera Colectiva**

Concepto	<u>Menores de 30 días</u>		<u>Mayores de 30 días</u>	
	No. partidas	Valor	No. partidas	Valor
Cheques pendientes de cobro	271	\$1.635.9	204	349.2
Notas débito no registradas en extracto	13	1.336.2	0	0.0
Notas crédito no registradas en libros	31	211.2	0	0.0
Notas débito no registradas en libros	25	5.1	0	0.0
Notas crédito no registradas en extracto	2	0.9	0	0.0
	<u>342</u>	<u>\$3.189.3</u>	<u>204</u>	<u>349.2</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Fideicomisos**

Concepto	<u>Menores de 30 días</u>		<u>Mayores de 30 días</u>	
	No. partidas	Valor	No. partidas	Valor
Cheques pendientes de cobro	66	\$ 2.636.6	6	265.2
Consignaciones pendientes de registrar en libros	2	30.9	0	0,0
Notas débito no registradas en extracto	16	808.2	0	0,0
Notas crédito no registradas en libros	2	65.9	0	0,0
Notas débito no registradas en libros	6	26.3	1	0,0
Notas crédito no registradas en extracto	3	336.6	0	0,0
	<u>95</u>	<u>\$ 3.904.5</u>	<u>7</u>	<u>265.2</u>

<b>Resumen provisión constituida por la sociedad:</b>	<u>No. de partidas</u>	<u>Valor</u>
Fideicomisos	7	\$5.3

**(5) Inversiones**

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

<b>Negociables en Títulos de Deuda</b>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Títulos de Deuda Pública Interna Emitidos o Garantizados por la Nación:		
TES	\$ 0.0	4.031.0
Bonos Pensionales	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios TIPS	301.0	778.2
Títulos Emitidos Instituciones Vigiladas	0.0	0.1
Bonos Multilaterales	3.174.7	2.998.8
	<u>3.475.7</u>	<u>7.808.1</u>
Pasan	\$ 3.475.7	7.808.1

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen	\$ 3.475.7	7.808.1
<b>Negociables en Títulos Participativos</b>		
Participación en Cartera Colectiva Servivalores	<u>3.420.2</u>	<u>3.184.9</u>
<b>Para Mantener hasta el Vencimiento</b>		
Títulos Deuda Pública Garantizados por la Nación	<u>810.6</u>	<u>943.1</u>
<b>Derechos de Transferencia Inversiones Negociables en Títulos o Valores de Deuda</b>		
Títulos Deuda Pública Garantizados por la Nación	<u>16.734.2</u>	<u>0.0</u>
<b>Derechos de Transferencia Inversiones Disponibles Para la Venta Títulos de Deuda</b>		
Títulos Deuda Pública Garantizados por la Nación	4.415.8	11.363.8
	<u>\$ 28.856.5</u>	<u>23.299.9</u>

**Maduración de Inversiones**

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<b>2010</b>			<u>Total</u>
	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Negociables en títulos de deuda	\$ 0.0	0.0	3.475.7	3.475.7
Negociables en títulos participativos	545.1	0.0	2.875.1	3.420.2
Negociables para mantener hasta el vencimiento	8.1	107.5	695.0	810.6
Derechos de transferencia inversiones negociables en títulos de deuda	0.0	0.0	16.734.2	16.734.2
Derechos de transferencia inversiones disponibles para venta títulos de deuda	0.0	0.0	4.415.8	4.415.8
	<u>\$ 553.2</u>	<u>107.5</u>	<u>28.195.8</u>	<u>28.856.5</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<b>2009</b>			
	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 0.0	0.0	7.808.1	7.808.1
Negociables en títulos participativos	3.184.9	0.0	0.0	3.184.9
Negociables para mantener hasta el vencimiento	0.0	151.9	791.2	943.1
Derechos de recompra inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	0.0	11.363.8	11.363.8
	<u>\$ 3.184.9</u>	<u>151.9</u>	<u>19.963.1</u>	<u>23.299.9</u>

Los valores mínimos, máximos y promedio del portafolio de inversión, al 31 de diciembre de 2010.

Portafolio	Valores Promedio	Maximo	Minimo
Servitrust Al vencimiento	885.62	946.73	809.79
Servitrust Disponibles	9,682.58	16,134.78	4,259.51
Servitrust Negociables	14,980.40	28,259.10	7,408.43

No existen restricciones sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

La Fiduciaria tiene convenios de administración de los títulos con el Depósito Centralizado de Valores "DECEVAL S. A." y Depósito Centralizado de Valores "DCV".

**(6) Cuentas por Cobrar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones:		
Fideicomisos	\$ 395.4	528.5
Pagos por cuenta de clientes	444.2	353.0
Diversas	0.0	2.9
Provisión	(26.1)	(12.5)
	<u>\$ 813.5</u>	<u>871.9</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Fiduciaria evaluó el 100% de las comisiones y otras cuentas por cobrar. El resultado de la calificación fue el siguiente:

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Categoría		2010		2009	
		Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
A	Normal	\$ 808.2	0.0	829.5	0.0
B	Aceptable	0.0	0.0	5.3	0.0
C	Apreciable	6.7	1.3	44.6	8.9
D	Significativo	0.0	0.0	2.9	1.5
E	Incobrable	24.7	24.8	2.1	2.1
		<u>\$ 839.6</u>	<u>26.1</u>	<u>884.4</u>	<u>12.5</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 12.5	2.1
Mas gasto cargado al periodo	73.5	10.4
Menos Reintegro Provisión	1.5	0.0
Castigo de cuentas por cobrar	58.4	0.0
Saldo final	<u>\$ 26.1</u>	<u>12.5</u>

**(7) Propiedades y Equipo**

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010	2009
Terrenos	\$ 5.8	5.8
Edificios	187.2	187.2
Equipo, muebles y enseres de oficina	154.6	155.4
Equipo de computación	2.545.1	2.554.6
Menos depreciación acumulada	<u>(1.870.1)</u>	<u>(1.440.3)</u>
	<u>\$ 1.022.5</u>	<u>1.462.7</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Fiduciaria tenía pólizas de seguro para la protección de sus equipos que cubren los riesgos de incendio, robo, rayo, explosión, huelga y no hay ningún tipo de gravamen o restricción sobre dichos bienes.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Para la protección de sus equipos la Fiduciaria suscribe convenios de mantenimiento con compañías de servicios.

El último avalúo comercial practicado al bien inmueble propiedad de la fiduciaria, fue realizado el 28 de diciembre de 2008 por Recaman Koppel & Cía. Ltda., por \$188.7.

No existen hipotecas o reserva de dominio sobre los inmuebles, ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de \$439.8 y \$443.2, respectivamente.

**(8) Otros Activos****Aportes Permanentes**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existen aportes permanentes en clubes sociales (Club el Nogal) por \$63.3.

**Gastos Anticipados y Cargos Diferidos**

El detalle de los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos anticipados		
Seguros	\$ 9.0	7.9
Mantenimiento Equipos	7.1	3.6
	<u>16.1</u>	<u>11.5</u>
Cargos diferidos		
Programas para computador	19.2	18.1
	<u>19.2</u>	<u>18.1</u>
	<u>\$ 35.3</u>	<u>29.6</u>

El detalle de los otros activos diversos es el siguiente al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Diversos		
Anticipo impuesto de renta	\$ 4.8	0.0
Otros activos consorcio (1)	224.4	227.3
Caja menor	1.2	1.2
	<u>\$ 230.4</u>	<u>228.5</u>
Créditos a empleados (2)		
Consumo	520.1	406.3
Vehículos	13.3	87.5
Vivienda	86.6	86.8
	<u>\$ 620.0</u>	<u>580.6</u>

(1) Corresponde al registro de activos de la participación del 50% del Consorcio Univalle, donde la representación legal esta a cargo de Fiduciaria Bogotá.

(2) Corresponde a créditos de vivienda, vehículo y consumo otorgados por la Fiduciaria a sus empleados, dicha cartera se encuentra evaluada y calificada en categoría "A".

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía idónea.

**(9) Posiciones Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario**

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compromisos de transferencia Op. Repo	\$ 5.001.0	10.001.9
Compromisos de transferencia Op. Simultaneas	15.628.2	0.0
	<u>\$ 20.629.2</u>	<u>10.001.9</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(10) Cuentas por Pagar**

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos	\$ 89.0	577.8
Impuesto a las ventas por pagar	22.0	20.8
Proveedores	15.7	85.7
Retenciones y aportes laborales	1.918.7	1.534.8
Diversos	0.3	0.7
	<u>\$ 2.045.7</u>	<u>2.219.8</u>

**(11) Otros Pasivos**

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones laborales		
Cesantías consolidadas	\$ 65.4	57.8
Intereses sobre cesantías	7.6	6.8
Vacaciones consolidadas	107.4	119.9
Otras prestaciones	2.3	1.5
Otros pasivos		
Otros pasivos-diversos consorcios(1)	195.3	188.2
	<u>\$ 378.0</u>	<u>374.2</u>

(1) Corresponde al registro de pasivos de la participación del 50% en el Consorcio Univalle, donde la representación legal esta a cargo de Fiduciaria Bogotá.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(12) Pasivos Estimados y Provisiones**

El siguiente es el detalle de pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Diversos (1)	222.0	161.5
	<u>\$ 222.0</u>	<u>161.5</u>

(1) Corresponde a provisiones estimadas por procesos jurídicos.

**(13) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Fiduciaria posee un capital autorizado de \$10.800.0 y un capital suscrito y pagado de \$5.336.1 y \$4.793.4 representadas en 5.336.090 y 4.793.394 acciones respectivamente, el valor nominal de la acción es de \$1.000 (pesos) cada una.

**(14) Reservas****Reserva Legal y Ocasional**

De acuerdo con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Fiduciaria debe constituir una reserva legal que ascienda, por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada período.

Sólo será procedente la reducción de la reserva legal cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente período y de las no distribuidas de períodos anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

La Reserva Ocasional, corresponde a la Reserva del Decreto 2336 de 1995, por sistemas especiales de valoración.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(15) Cuentas Contingentes**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las cuentas contingencias acreedoras corresponden a procesos jurídicos en contra de la Fiduciaria por \$4.173.0 y \$2.313.0 respectivamente. Las cuentas contingentes deudoras al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponden a valores entregados en Operaciones Repo y Simultaneas por \$21.150.0 y \$11.363.8 respectivamente.

**(16) Cuentas de Orden**

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 25369.5	19.962.0
Activos castigados	2.324.5	2.343.0
Ajuste por inflación activos	313.9	314.1
Propiedades y equipo totalmente depreciados	892.9	884.0
Valor fiscal de los activos	29.195.4	15.509.9
Inversiones negociables en títulos de deuda	20.209.8	7.808.1
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	810.6	943.1
Inversiones disponibles para la venta	4.415.8	11.363.8
Operaciones recíprocas con matrices	10.002.9	2.672.2
Operaciones recíprocas costos y gastos	122.5	170.7
	<u>\$ 93.657.8</u>	<u>61.970.9</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en garantía	233.1	186.3
Ajustes por inflación patrimonio	5.678.5	5.678.5
Capitalización por revalorización del patrimonio	3.418.4	3.271.5
Rendimientos inversiones- lineal	765.1	0.0
Valor fiscal del patrimonio	16.599.5	13.024.3
Operaciones recíprocas patrimonio	17.609.6	15.751.4
Operaciones recíprocas ingresos	204.7	242.6
	<u>\$ 44.508.9</u>	<u>38.154.6</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(17) Cuentas de Orden Fiduciarias**

El siguiente es el detalle de los fideicomisos y carteras colectivas administrados por la fiduciaria la 31 de diciembre de 2010 y 2009:

<b>2010</b>						
<u>Concepto</u>	<u>Administración</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Fiducia de Garantía</u>	<u>Otros Recursos</u>	<u>Cartera colectiva</u>	<u>Total</u>
Activo	\$272.495.5	33.891.1	149.869.2	23.477.0	159.031.5	638.764.3
Pasivo	21.571.8	22.465.0	10.828.0	590.0	59.2	55514.0
Patrimonio	250.923.7	11.426.2	139.041.2	22.887.0	158.972.3	583.250.4
Ingresos	10.842.2	7.734.0	2.762.2	439.0	6.585.0	28.362.4
Egresos	10.842.2	7.734.0	2.762.2	439.0	6.585.0	28.362.4
Cuentas contingentes	2.005.8	10.110.0	968.5	0.0	11.190.5	14.274.7
Cuentas de orden:						
Acreedoras	12.080.6	21.416.6	10.130.2	0.0	0.0	54.817.9
Deudoras	17.231.7	48.812.9	679.203.2	0.0	231.779.8	977.027.6

  

<b>2009</b>						
<u>Concepto</u>	<u>Administración</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Inversión</u>	<u>Otros fideicomisos</u>	<u>Cartera colectiva</u>	<u>Total</u>
Activo	\$246.024.6	29.762.2	0.0	147.317.3	157.005.5	580.109.6
Pasivo	15.696.7	22.171.0	0.0	10.692.8	159.7	48.720.2
Patrimonio	230.327.9	7.591.2	0.0	136.624.4	156.845.8	531.389.4
Ingresos	16.432.8	8.915.6	0.0	3.233.9	12.973.9	41.556.2
Egresos	16.432.8	8.915.6	0.0	3.233.9	12.973.9	41.556.2
Cuentas contingentes	2.005.7	10.932.5	0.0	942.0	3.651.9	17.532.1
Cuentas de orden:						
Acreedoras	12.078.5	23.659.0	0.0	11.280.9	0.0	47.018.4
Deudoras	31.521.5	35.659.9	0.0	699.395.2	226.109.5	992.686.1

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(18) Comisiones y Honorarios por Negocios Fiduciarios**

El siguiente es el detalle de las comisiones y honorarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fideicomisos Inmobiliarios	\$ 12.3	17.1
Fideicomisos de administración	2.313.0	2.656.4
Administración procesos de titularización	150.4	201.5
Fiducia de garantía	35.4	38.8
Fiducia de garantía y fuente de pago	386.7	635.8
Cartera Colectiva CASH	1.647.2	2.730.0
Recursos de la SGSS y otros	833.7	928.2
	<u>\$ 5.378.7</u>	<u>7.207.7</u>

**(19) Gastos Operacionales**

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Honorarios	\$ 625.1	531.3
Impuestos	126.5	170.8
Arrendamientos	24.2	112.9
Contribuciones y afiliaciones	205.9	186.1
Seguros	30.9	64.2
Mantenimiento y reparaciones	141.0	79.5
Adecuación e instalación de oficinas	0.9	2.3
	<u>1.154.5</u>	<u>1.147.1</u>
Gastos de personal:		
Salario integral	695.4	726.1
Sueldos	648.8	548.5
Cesantías	70.9	60.0
Prima legal	70.8	60.0
Prima extralegal	168.7	142.7
Vacaciones	82.4	82.4
Bonificaciones	0.0	27.8
	<u>1.737.0</u>	<u>1.647.5</u>
Pasan.....	1.737.0	1.647.5

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	2010	2009
Vienen.....	\$ 1.737.0	1.647.5
Aportes ISS	272.2	237.3
Aportes Caja Compensación Familiar, ICBF y SENA	122.3	107.5
Otros gastos personal	<u>53.6</u>	<u>50.6</u>
	2.185.1	2.042.9
Gastos operacionales – diversos:		
Servicio de aseo y vigilancia	32.5	60.8
Servicios temporales	83.0	173.4
Publicidad y propaganda	4.7	21.6
Relaciones públicas	0.3	0.6
Servicios públicos	51.7	77.9
Gastos de viaje	7.3	8.5
Transporte	74.6	70.3
Útiles y papelería	52.9	59.2
Gastos consorcios	109.2	94.9
Capacitación	0.4	1.7
Portes y correo	10.9	9.8
Encuadernación, laminación, fotocopias	11.7	9.5
Gastos legales notariales y de registro	5.1	14.9
IVA no descontable	0.4	9.9
Varios	<u>14.8</u>	<u>9.9</u>
	<u>459.5</u>	<u>627.8</u>
	<u>\$ 3.799.1</u>	<u>3.817.8</u>
Provisiones:		
Cuentas por cobrar	73.5	10.4
Disponibles	<u>0.0</u>	<u>1.5</u>
	<u>\$ 73.5</u>	<u>11.9</u>
Depreciaciones y Amortizaciones:		
Edificios	9.3	9.3
Muebles y enseres	5.8	5.8
Equipo de cómputo	<u>424.7</u>	<u>428.1</u>
	<u>439.8</u>	<u>443.2</u>
Amortización:		
Remodelación	4.1	0.3
Programas computador	<u>37.4</u>	<u>17.8</u>
	<u>41.5</u>	<u>18.1</u>
	<u>\$ 481.3</u>	<u>461.3</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(20) Ingresos no Operacionales**

El siguiente es el detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recuperaciones:		
Reintegro castigos	\$ 76.5	78.8
Reintegro provisión otros pasivos estimados	23.1	85.8
Otras recuperaciones reintegro gastos (1)	184.7	594.9
Diversos:		
Otras consorcios (2)	234.1	235.8
	<u>234.1</u>	<u>235.8</u>
	<u>\$ 518.4</u>	<u>995.3</u>

- (1) Corresponde a reintegros de gastos de la Cartera Colectiva Cash, por pagos a Bolsa de Valores, calificadora, servicios de red y otros gastos de administración.
- (2) Corresponde al registro de ingreso por la remuneración de la Fiduciaria de acuerdo a lo estipulado en el contrato de la participación del 50% del Consorcio Univalle, donde la representación legal esta a cargo de Fiduciaria Bogotá.

**(21) Gastos no Operacionales**

El siguiente es el detalle de gastos no operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida en venta propiedades	\$ 0.8	1.3
Multas y sanciones	39.9	191.6
Diversos (1)	84.6	356.9
	<u>\$ 125.3</u>	<u>549.8</u>

- (1) Para el año 2009, el saldo esta conformado principalmente por intereses pagados a la DIAN de \$156.9, por no aceptación de deducciones en la declaración de renta del año 2003.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**(22) Impuesto de Renta y Complementarios**

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 2.883.1	4.791.8
Más (menos) partidas que aumentan o (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gastos no deducibles:		
Gravamen movimientos financieros	9.5	11.6
Impuesto de Timbre	12.2	15.9
Impuesto de registro y anotación	3.7	0.0
Multas	0.0	348.5
Provisiones no aceptadas fiscalmente	9.8	1.4
Otros gastos no deducibles	171.0	238.3
Deducciones fiscales	(69.4)	(10.9)
Reintegro otras provisiones	(21.6)	(107.0)
Diferencia ingresos fiscales inversiones	(731.1)	(1.418.6)
Rentas exentas	(188.0)	(188.8)
Utilidad líquida gravable	<u>2.079.2</u>	<u>3.682.2</u>
Renta presuntiva aplicable sobre el patrimonio líquido	<u>497.9</u>	<u>390.7</u>
Renta líquida gravable	<u>\$ 2.079.2</u>	<u>3.682.2</u>
Impuesto de renta corriente 33%	686.1	1.215.1
Mayor valor provisión	14.9	2.9
Gasto por impuesto de renta	<u>\$ 701.0</u>	<u>1.218.0</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el patrimonio contable difiere del fiscal por lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Patrimonio contable	\$ 18.559.5	16.601.1
Más o menos partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Provisión no aceptada fiscalmente	5.3	23.1
Valorización contable activos	(162.3)	(152.9)
Otros Pasivos estimados	62.5	194.3
Patrimonio fiscal estimado	<u>\$ 18.465.0</u>	<u>16.665.6</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

1. La declaración de renta correspondiente al año gravable 2008 esta sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
2. Por los años gravables 2007 a 2010, se debe pagar el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio superior a tres mil millones de pesos (\$3.000), el cual se causa el 1 de enero de cada año y se calcula aplicando la tarifa del 1,2% sobre el patrimonio líquido del primero de enero del año gravable 2007.
3. La deducción por inversión en activos fijos reales productivos es del 40%. Esta deducción no genera utilidad gravada en cabeza de los socios.
4. El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

**(23) Transacciones con Partes Relacionadas**

Se consideran partes relacionadas los principales accionistas, administradores del ente, miembros de Junta Directiva y las empresas donde la Fiduciaria posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos y financieros.

Adicionalmente, compañías donde los accionistas o miembros de Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Accionista: Banco GNB Sudameris S.A.		
Disponible:		
Banco GNB Sudameris S. A.	\$ 10.002.9	2.672.2
Ingresos operacionales directos:		
Intereses	204.8	242.6
Gastos operacionales directos:		
Comisiones bancarias red oficinas	95.8	102.9
Otros gastos	13.8	17.9
Arrendamientos	12.9	49.9
	<u>\$ 122.5</u>	<u>170.7</u>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

A la fecha la fiduciaria no tiene obligaciones u operaciones de crédito con el Banco GNB Sudameris y no realizó operaciones recíprocas con la Sociedad Gilex Holding accionista indirecto, ni con otros vinculados económicos relacionados con la matriz, ni con miembros de Junta Directiva.

**Transacciones con Directores**

De acuerdo con políticas de la Fiduciaria y lo permitido por las respectivas regulaciones no se hacen pagos por concepto de honorarios a miembros de Junta Directiva, se cancelaron por concepto de salarios a directores la suma de \$229.1 y se otorgaron préstamos por \$86.9.

**(24) Controles de Ley**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Fiduciaria ha cumplido con los requerimientos de capitales mínimos y relación de solvencia en concordancia con lo establecido en el Decreto No. 2555 del 15 de julio de 2010 y la Circular Externa 633 del 3 de noviembre de 2000 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Así mismo, se ha dado cumplimiento a lo exigido con respecto al capital mínimo que deben acreditar las instituciones financieras, que en el caso de las sociedades fiduciarias asciende a \$6.831.000, de acuerdo con el artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, modificado por el artículo 16 de la Ley 795 de 2003.

**(25) Eventos Subsecuentes**

No se presentaron eventos subsecuentes en la sociedad fiduciaria entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha del informe.

**(26) Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgo**

En cumplimiento de lo estipulado en el capítulo IX de la Circular Básica Contable, se manifiesta que en los estatutos de Servitrust GNB Sudameris S.A. se encuentran previstas las funciones de los diferentes órganos de la Fiduciaria, las cuales recogen, tanto las previsiones de tipo legal como aquellas acordadas por los socios, de tal manera que se cuenta con una adecuada distribución de responsabilidades y poderes y un correcto equilibrio de gestión y control.

Los diferentes riesgos a que se ve expuesta la Fiduciaria han sido identificados y son conocidos por sus Administradores, quienes determinan las políticas para su control y realizan su seguimiento de la siguiente manera:

(Continúa)

**Junta Directiva y Alta Gerencia**

Las políticas encaminadas a desarrollar una adecuada administración de los riesgos relacionados con las actividades de tesorería, son emanadas de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia de la Institución. Para tal efecto la Junta Directiva podrá delegar en comités internos la ejecución de dichas labores.

**Comité de Riesgos**

La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos el diseño de las políticas, estructura y decisiones relacionadas con el negocio de tesorería y la gestión integral de la administración de riesgos.

El Comité de Riesgos tiene las funciones propias de un Comité de Activos y Pasivos. En ese sentido no sólo tiene las funciones relacionadas con la Resolución 1 de 1996 Gestión de Activos y Pasivos, sino que en general determina la política de riesgo de las actividades de tesorería.

Establece la evaluación de los riesgos de mercado por fluctuaciones en la liquidez del sistema financiero, en las tasas de interés o en los tipos de cambio o cualquier otro fenómeno que haya ocurrido en el transcurso desde el último comité realizado, que pueda afectar en forma significativa las inversiones de las carteras colectivas administradas por la Fiduciaria. (Riesgos de liquidez, solvencia, operativos y jurídicos).

Se encarga de fijar las políticas generales y específicas frente a la administración de riesgos de los portafolios de inversión, así como el seguimiento de las mismas, cualquier modificación a las políticas actuales es sometida a un estudio en el respectivo Comité.

**Comité de Inversiones**

Está integrado de forma conjunta por la Mesa de Dinero, el Gerente de Riesgos, Gerente de las Carteras Colectivas y el Gerente General de la Fiduciaria.

Su función es establecer criterios comunes en cuanto a políticas de inversión, emisores, cupos o clase de títulos a invertir, derivadas del análisis de los estados financieros y de los indicadores de las entidades del sector financiero que mensualmente actualiza la unidad de análisis de riesgo financiero del Grupo GNB Sudameris y sirve de soporte al área de inversiones de la Fiduciaria.

Una vez cada seis (6) meses (o con una periodicidad menor si las circunstancias lo exigen) el Comité de Inversiones establece los cupos que regirán por Emisor para cada

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

una de las cuatro (4) compañías del Grupo Financiero GNB Sudameris. A esta reunión asiste el Gerente Nacional de Finanzas y el Gerente General de la sociedad.

El Comité también tiene las funciones señaladas en la Circular 014 de 1998 como Comité de Riesgos para las operaciones de derivados con base en las políticas globales establecidas por la Junta Directiva.

**Objetivos de los comités**

- El objetivo de los Comités de Riesgos es el de efectuar una gestión integral de la estructura de activos y pasivos.
- Establecer criterios de evaluación que armonicen con estándares nacionales e internacionales en la gestión de activos y pasivos.
- Fortalecer los principios de administración de riesgos financieros, en particular los de liquidez, tasa de interés, tasa de cambio y capitales adecuados.
- Establecer los criterios para la constitución de provisiones.
- Buscar la creación de un equipo directivo responsable de la medición, evaluación y control de los riesgos de mercado.
- Apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos y de asunción de riesgos.
- Establecer procedimientos y mecanismos para la gestión del riesgo.
- Velar por la capacitación del personal.
- Propender por el establecimiento de sistemas adecuados de información.
- Asesorar a la Junta Directiva en la definición de límites de exposición por tipo de riesgo, plazo, montos, monedas e instrumentos y velar por su cumplimiento.
- Proveer a los órganos de la entidad de estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias.

Dentro de los lineamientos que el Comité evalúa tiene en cuenta:

Entorno económico: El Comité examina el comportamiento de las principales variables económicas, con el fin de tener herramientas fundamentales para establecer los lineamientos generales de las acciones a seguir para administrar los riesgos antes mencionados.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Políticas de liquidez: Se examinan las posibilidades de las fuentes de recursos que garantizan una liquidez adecuada para cumplir los compromisos de cada entidad.

Evaluación de los riesgos de mercado: Se cuantifican las posibilidades de pérdidas potenciales de las posiciones en los diferentes activos por variaciones en liquidez y tasas de interés.

Políticas de mercadeo: Hace parte de la agenda del comité el estudio de estrategias de mercadeo, encaminadas al logro de objetivos de posición en el mercado. Buscando los mejores resultados en la mezcla de recursos y en los productos de mayor rentabilidad y menor riesgo.

Evaluación del soporte tecnológico: Se evalúan las necesidades de aplicación de software y se estudia la jerarquización de los proyectos.

Seguimiento al ciclo funcional: Seguimiento a las recomendaciones de comités anteriores.

**Políticas según tipos de riesgo****Sistema de control de riesgos de mercado**

Se define el riesgo de mercado como la posibilidad de incurrir en pérdidas por exposición a las fluctuaciones en los precios en los mercados en los cuales se tienen las inversiones.

La gestión del riesgo de mercado (tasas de interés, tasas de cambio y liquidez) para el portafolio de la Servitrust GNB Sudameris S.A., comprende la identificación, cuantificación y control de los diferentes factores de riesgo a los que están expuestos los diferentes portafolios, tanto de recursos propios como los diferentes Carteras Colectivas.

La cuantificación del valor en riesgo permite conocer el impacto probable de los riesgos incurridos y calcular con mayor precisión la rentabilidad del negocio y su contribución a los resultados de la compañía.

Para efectuar esta medición se cuenta con un aplicativo desarrollado en el Área de Riesgos de la Matriz, el cual tiene conexión directa con el sistema de registro de las operaciones. En cuanto al control de límites, la Junta Directiva ha aprobado una política soportada en las metodologías de valor en riesgo VaR. Dichos límites son monitoreados y controlados permanentemente por la Gerencia de Riesgo Financiero del Grupo.

El valor en riesgo es un indicador importante para la gestión de las inversiones de la tesorería de la Fiduciaria y como tal se monitorea diariamente para identificar posiciones que afecten sustancialmente el Valor en Riesgo dentro de los portafolios. El análisis de correlaciones entre los diferentes tipos de papel permite que se estructuren estrategias conjuntas de inversión donde se aprovechan los factores de correlación para generar posiciones que minimicen la exposición a riesgo de los portafolios. El seguimiento diario

(Continúa)

de los factores de riesgo permite que la metodología se ajuste a las condiciones de mercado vigentes brindando una perspectiva real del mercado, brindando una información oportuna y veraz de las condiciones reinantes.

### **Factores de riesgo**

El sistema de control de riesgos permite la definición de diferentes factores:

- Tasas de interés
- Tipos de cambio
- Precios
- Unidades o monedas

### **Límites para las inversiones de las carteras Colectivas.**

#### **Orden legal**

Son aquellos definidos por los reglamentos de la Cartera Colectiva y los entes de vigilancia y control. En todos los casos, estos límites están en primer orden siendo de estricto y obligatorio cumplimiento, sin que pueda autorizarse en ninguna instancia la violación de los mismos.

**Procedimiento de control:** Existen procedimientos de control previos, verificados en línea en forma automática por el software, que evitan que se registren operaciones no autorizadas al momento de ingresarlas al sistema. Los trader imprimen a diario diferentes reportes de composición de portafolio, con el propósito de verificar al inicio del día con la gerencia del área y el cumplimiento de los respectivos límites.

Adicionalmente, en forma aleatoria son efectuadas revisiones periódicas por parte de la Revisoría Fiscal, informando de cualquier irregularidad al respecto. (Solamente se emite un informe en caso de detectar irregularidades)

#### **Estructura de liquidez**

De acuerdo al reglamento de cada fondo se deberán mantener los porcentajes establecidos en títulos o depósitos de inmediata realización que permitan atender los retiros efectuados por los adherentes.

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Límite de operaciones activas**

- Inversiones en títulos valores emitidos por entidades financieras y entidades del sector real
- Compra de títulos con pacto de retroventa
- Operaciones de reporto activas
- Operaciones de derivados

**Verificación de operaciones**

Todas las operaciones se hacen utilizando los teléfonos de la Mesa de Dinero, la cual tiene un sistema de grabación de voz que permite constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas.

**Auditoría**

La Auditoría General, realiza revisión y arquezos al portafolio de la Fiduciaria y a todos los administrados por esta, emitiendo las respectivas actas e informes con las deficiencias encontradas.

**Mesa de Negociación**

La negociación de las inversiones de los diferentes portafolios y Cartera Colectiva que maneja Servitrust GNB Sudameris S.A., en sus negocios se realiza a través de su área especializada de Mesa de Dinero, integrada por funcionarios, con una amplia formación específica, tanto desde el punto de vista teórico como práctico, en el manejo de los mercados de títulos valores en Colombia, en operaciones bursátiles, en el conocimiento de las características de las diferentes clases de papeles y sus riesgos implícitos. Certificados por AMV para el manejo respectivo.

**Registro de firmas en el Banco de la República**

La sociedad define claramente las personas que pueden tener firma registrada ante el Banco de la República para realizar transacciones; una vez definidas, remite comunicación con las respectivas tarjetas firmadas y con huella, de las personas que están autorizadas. Proceso que se actualiza cada vez que hay cambios.

**Registro de firmas en Deceval**

Igual que en el punto anterior, existe contrato firmado con las condiciones para el manejo de operaciones y se restringe el uso de DECEVAL sólo a personas que están registradas y autorizadas por la Fiduciaria.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Revisión de firmas registradas**

Existe en el Área de Operaciones un archivo con todas las tarjetas de firmas registradas que han enviado las entidades con las que se negocia títulos y operaciones de tesorería, las cuales se actualizan cuando se presentan cambios.

**Controles de Ley**

Durante el año 2010, la Fiduciaria dio cumplimiento a los requerimientos de capital mínimo, relación de solvencia y las contribuciones a los entes gubernamentales de vigilancia, así como los impuestos nacionales y municipales que se liquidaron de acuerdo con su operación.

**GESTIÓN DE RIESGOS****Políticas según tipos de riesgo**

Para el desarrollo de sus actividades, Servitrust GNB Sudameris ha establecido las políticas, procedimientos, metodologías y mecanismos de control interno que permiten a la entidad adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los riesgos de mercado y liquidez, las cuales se encuentran debidamente aprobadas por la Junta Directiva y plasmadas en los manuales SARM y SARL y SARO. (Sistema de Administración de Riesgos de Mercado, Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez y Sistema de Administración de Riesgos Operativos).

**RIESGO DE MERCADO**

Servitrust GNB Sudameris S. A. cuenta con un modelo interno de medición de riesgos de mercado (Var), con el cual se mide diariamente la exposición al riesgo de mercado de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones propias, así como las inversiones que componen la cartera colectiva CASH.

Por otra parte se utilizan los modelos reglamentarios de la circular XXI, los cuales se elaboran mensualmente y determinan el VER (valor en Riesgo) del libro de Tesorería basado en el modelo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La metodología estandarizada para el cálculo del riesgo de mercado, se compone de 4 módulos diferentes, los cuales tienen cálculos separados y la sumatoria de éstos mismos generan el VER total; estos módulos son:

- Evaluación del Riesgo de Tasa de Interés, el cual a su vez se divide en los tipos de tasa existentes, se calculan por separado los indexados a DTF, IPC y ML/ME
- Evaluación del Riesgo de tasa de cambio

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- Evaluación del Riesgo de precio de acciones
- Evaluación del Riesgo de inversión en carteras colectivas

El siguiente cuadro presenta el cálculo del Valor en Riesgo del portafolio al 31 de diciembre del 2010

**Valor en Riesgo Modelo Estandar**

Portafolio	Valor en Riesgo	Total Portafolio	Ver %
Servitrust	104.74	28,856.47	0.36%

Los Valores mínimos, máximos y promedio de los portafolios de Inversión del año 2010 son los siguientes:

Portafolio	Valores Promedio	Maximo	Minimo
Servitrust Al vencimiento	885.62	946.73	809.79
Servitrust Disponibles	9,682.58	16,134.78	4,259.51
Servitrust Negociables	14,980.40	28,259.10	7,408.43

El portafolio de la Sociedad Fiduciaria presentó para el día 31 de diciembre de 2010 la siguiente composición por instrumento:

<b>Composición del Portafolio Servitrust</b>		
<b>Cifras en Millones de Pesos</b>		

<b>AL VENCIMIENTO</b>		
Instrumento	Valor Mercado	Part
TRD	810.59	2.09%

<b>DISPONIBLES</b>		
Instrumento	Valor Mercado	Part
TES	4,349.03	11.21%

<b>NEGOCIABLES</b>		
Instrumento	Valor Mercado	Part
Titularizaciones	301.05	0.78%
TES	16,734.15	43.14%
Carteras Colectivas	3,420.23	8.82%
BONOS	3,174.65	8.18%
Cuentas Vista	10,002.94	25.79%
Total	<b>33,633.017</b>	<b>86.70%</b>

<b>Total Portafolio</b>	<b>38,792.63</b>	<b>100.00%</b>
-------------------------	------------------	----------------

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Riesgo de Liquidez**

Para la medición del Riesgo de Liquidez se ha desarrollado modelos que establecen un indicador IRL, tanto para la Sociedad Fiduciaria, como para la Cartera colectiva CASH.

El primero se calcula diariamente y se basa en que los de Activos Líquidos cubran las obligaciones originadas por operaciones de tesorería tales como Repos, Simultaneas y transferencia Temporal de valores, en el plazo de cumplimiento.

El segundo, de seguimiento semanal, establece el monto mínimo de recursos líquidos que debe mantener la cartera para cumplir con los retiros eventuales de los inversionistas.

Al 31 de diciembre la Cartera Colectiva presento un IRL en una banda establecida de 7 días de \$103,284.81 MM lo cual permite observar que la Cartera cuenta con los recursos suficientes para atender sus obligaciones de Corto Plazo.

	<b>31-dic-10</b>
<b>MRP</b>	<b>11,309.71</b>
Valor de la Cartera Analisis	98,524.05
Confiabilidad 95%	1.645
Volatilidad maxima	0.069781995
T (Tiempo)	1
Flujo Neto de Vencimientos Cont	<b>(4,058.99)</b>
<b>ALM</b>	<b>118,653.52</b>
Inversiones Negociables	107,678.96
Inversiones Disponibles	0.00
Inversiones Al vencimiento	0.00
Titulos en Repos	11,209.85
Total	118,888.81
Ajustados	87,567.75
Disponible	31,085.76
Repos Activos	0.00
<b>RLN</b>	<b>15,368.71</b>
<b>IRL PORCENTUAL</b>	<b>12.95%</b>

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Para mitigar el riesgo de liquidez, los fondos administrados por la fiduciaria mantienen instrumentos de deuda de alta liquidez de tal manera que puedan ser liquidados en el mercado en caso de requerir los recursos y por otra parte se mantiene una porción en recursos líquidos con el fin de cubrir las salidas diarias sin afectar la rentabilidad de los portafolios. Las políticas en este sentido son revisadas en el comité de Riesgos, en donde se ajustan las políticas si se considera necesario para atender cualquier movimiento de recursos por efectos del comportamiento de las tasas de interés.

**Riesgo Operativo**

Durante el año 2010 se identificaron oportunidades de mejoramiento en el Sistema de Administración de Riesgo Operativo que se consolidaron con la actualización de algunos aspectos metodológicos dentro de los cuales se encuentran las actividades relacionadas con la identificación y medición de riesgos para estandarizar los riesgos identificados y controles inventariados. De igual forma se ajustó la metodología de valoración de controles para disminuir la subjetividad con la que se establece su eficacia, lo cual redundará en una valoración más acertada del riesgo residual.

En los aspectos relacionados con capacitación, se impulsó la iniciativa de utilizar la intranet como medio masivo para promover el conocimiento y prevención en aspectos de riesgo operativo que finalmente ha dejado como resultado un sistema de capacitación masivo que empieza a funcionar en enero de 2011.

El perfil de riesgo operativo de la entidad en términos generales del 2010 muestra una tendencia a la baja, ya que del total de riesgos identificados, el 97% son riesgos de nivel bajo y moderado.

En cuanto al Plan de Continuidad, durante el 2010 el Banco GNB Sudameris implementó la infraestructura tecnológica necesaria del centro de operaciones en contingencia (COC) que por acuerdo de sinergia le permitirá a Servitrust GNB Sudameris operar con sus procesos críticos en caso de situaciones de interrupciones mayores que impidan la utilización de las sedes principales.

El COC cuenta con un número importante de computadoras conectadas al centro de cómputo alternativo en IBM, en conexión con las oficinas y ciudades en todo el país. Durante todo el año la entidad participó en las pruebas programadas por el Banco de la República, la Bolsa de Valores, ACH, y Deceval en la medida que fueron convocadas.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Políticas para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SARLAFT**

Servitrust GNB Sudameris S.A. consciente que el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo están presentes en alguna medida en el entorno de los negocios y que representan una gran amenaza para la estabilidad del sistema financiero, da estricto cumplimiento a lo establecido en los artículos 102 y subsiguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, al Título I, Capítulo Décimo Primero de la Circular Básica Jurídica y las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

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

Conforme a lo anterior, la Junta Directiva, con el apoyo de la Gerencia General y del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos.

El SARLAFT implementado abarca todas las actividades que realiza Servitrust GNB Sudameris S.A. en desarrollo de su objeto social principal, y prevé procedimientos y metodologías que la protegen de ser utilizada en forma directa, es decir a través de sus accionistas, administradores y vinculados, como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con diferentes órganos de control que hacen parte del proceso de administración del riesgo LA/FT como son: La Unidad de Cumplimiento liderada por el Oficial de Cumplimiento, la Auditoría General y la Revisoría Fiscal, quienes están encargados de velar por la adecuada implementación del SARLAFT y promover la adopción de los correctivos necesarios para su mejoramiento.

Además de lo anterior, y en cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 038 que reglamenta el Sistema de Control Interno, se ha creado la Dirección SARLAFT adscrita a la Gerencia Nacional de Riesgos cuya función principal es diseñar y desarrollar las metodologías establecidas para la segmentación, identificación, medición, control y monitoreo del riesgo LA/FT.

Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con un programa de Capacitación anual liderada por El Oficial de Cumplimiento, cuyo objetivo es impulsar la Cultura de SARLAFT, la cual es dirigida a todos los funcionarios.

(Continúa)

## SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los mecanismos e instrumentos de control para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo están contenidos en el Manual de Procedimientos SARLAFT y el Código de Conducta, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de la entidad.

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

(Continúa)