

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-1. Entidad Reportante

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

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

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

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

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

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

El Fondo tiene como domicilio principal la Carrera 7 No. 75-85/87 de Bogotá y su vigencia es indefinida, a menos que la Fiduciaria decida liquidarlo anticipadamente en los eventos contemplados en el Artículo 4.03 del Reglamento del Fondo de Pensiones; en todo caso la duración del Fondo será igual a la duración de la Fiduciaria.

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

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

El inicio de operaciones del Fondo fue el 14 de Agosto de 2008 y al 31 de Diciembre de 2020 el número de afiliados ascendió a 878.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

COVID-19

(a) Portafolio y rendimiento del Fondo

En términos de valor administrado, el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB no presentó un impacto importante a lo largo de la pandemia, pues tomando como referencia el valor de fondo al cierre de febrero de 2020, los recursos administrados crecieron a finales del año casi el 3%, lo que demuestra la capacidad de ahorro de los clientes a pesar de las dificultades económicas que enfrenta el país. En el cuarto trimestre de 2020, el FPV presentó un aumento en el valor administrado de 5.57%. Se concluye estabilidad de mediano plazo en los recursos, en un escenario de abundante liquidez y de recuperación de la economía.

Respecto a las rentabilidades, el cuarto trimestre del año siguió siendo positivo para el Fondo, en donde en general los portafolios GNB y Conservador superaron el benchmark definido en los tres meses, manteniendo los perfiles de riesgo definidos. Las rentabilidades del 2020 fueron positivas y acordes al perfil de riesgo para los portafolios. El único portafolio que mantiene rentabilidad negativa en lo corrido del año es el Portafolio Individual Icolcap, pues su desempeño está totalmente ligado al comportamiento de la renta variable local. Sin embargo, en este último trimestre continuó recuperándose y generando rentabilidades muy positivas.

Los portafolios que conforman el Fondo de Pensiones Voluntarias mantienen adecuados niveles de liquidez, de acuerdo con el tipo de portafolio y su perfil de riesgo. Igualmente, no se han presentado eventos de riesgos de crédito, ya que las inversiones de estos portafolios no han tenido afectaciones en sus calificaciones crediticias.

Las expectativas sobre los recursos administrados, así como en las comisiones generadas, se ajustan a la estabilidad de recursos en un escenario de tasas bajas a nivel local e internacional, por un periodo de tiempo prolongado.

(b) Riesgo Operacional – Continuidad del Negocio

Seguimiento Evento Covid-19.

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Dentro de las medidas implementadas, se encuentran:

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

(c) Liquidez Producto de la coyuntura actual COVID-19

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

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

Además, el Ministerio de Hacienda realizó su última subasta de TES TF de 2020 por un monto de 975 mil millones de pesos, con vencimientos en 2027, 2034 y 2050. Con esto, Minihacienda culminó

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

su programa de financiamiento a través de subastas establecido para la vigencia 2020. Estas colocaciones se reanudarán el miércoles 6 de enero de 2021.

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

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

(a) Marco Técnico Normativo

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

(b) Bases de Medición.

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

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

(c) Moneda Funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Fondo. Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos.

(d) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

Nota-3. Políticas Contables Significativas.

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

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por el Fondo.

3.1. Transacciones en moneda extranjera

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

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

3.2. Activos Financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2.2. Inversiones y operaciones del mercado monetario

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

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

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

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

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

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

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

3.3 Operaciones con instrumentos financieros

Operaciones de Contado

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

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

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

3.4. Cuentas por cobrar

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

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

a) Clasificación y medición

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

b) Deterioro

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

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

3.5. Cuentas por pagar

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

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

3.6. Otros Pasivos

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

3.7. Activo neto

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

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

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

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

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

3.8. Ingresos de Operaciones Ordinarias

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

3.9. Reconocimiento de gastos

El Fondo reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Nota-4. Cambios normativos

No conocemos normas en la aplicación de las NIIF que afecten los Estados Financieros del FPV. No obstante, las nuevas normas aplicables a partir del 1 enero de 2020 indicadas en el Decreto 2270 de diciembre de 2019 sobre las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el 2018, relacionadas a continuación, se espera no tenga un impacto en los Estados Financieros del FPV.

- **Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.** Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.
- **NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.** Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa.

Nota-5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2019</u>
Cuentas corrientes	\$ 63,781	\$ 363,372
Cuentas de ahorros nacionales	5,089,783	3,810,241
Cuentas de ahorros en el exterior	162,639	62,779
Total	\$ <u>5,316,203</u>	\$ <u>4,236,392</u>

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existía ningún tipo de restricciones que afectaran la disponibilidad del efectivo.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros del riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Fondo mantiene fondos de efectivo, no se incluyen cuentas vista:

Calidad Crediticia	31-Dic-20	31-Dic-19
BRC1+ \$	2,633,446	\$ 3,565,685
F1+	510,153	70,436
VRR1+	2,172,604	600,271
\$	5,316,203	\$ 4,236,392

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

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos del patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
<u>Títulos de deuda</u>		
Títulos de Tesorería		
BONOS YANKEES	\$ 1,791,645	\$ -
TES PESOS	7,102,450	2,070,230
TES UVR	-	1,432,899
Otros Emisores Nacionales		
BONR	\$ 542,705	\$ 4,759,645
BONF	3,079,930	3,523,885
CDT'S	29,800,020	32,333,205
Total títulos de deuda	\$ 42,316,750	\$ 44,119,864

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Instrumentos de Patrimonio

Emisores Nacionales

FIC	\$	4,877	\$	4,850
FONDOS INDICES		729,645		609,470

Emisores Extranjeros

FMI INTERNACIONAL ACCIONES	\$	4,010,405	\$	2,498,098
Total instrumentos de patrimonio	\$	4,744,927	\$	3,112,418

Contratos forward - De cobertura

De monedas (Peso/Dólar)

DERECHO VENTA FW COBERT SOBRE PESO DOLAR	\$	1,929,537	\$	-
OBLIGAC VENTA FW COBERT SOBRE PESO DOLAR		(1,800,063)		-
Total contratos forward - de cobertura	\$	129,474	\$	-
Total Inversiones y Operaciones con Derivados	\$	47,191,151	\$	47,232,282

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Deuda.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	3,125,620	3,525,090
BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	-	1,015,110
BANCO DAVIVIENDA S.A.	4,132,050	4,048,315
BANCO DE BOGOTA S. A.	4,124,100	2,523,625
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	2,626,375	507,815
BANCO FALABELLA S.A. ANTES CMR FALABELLA	1,507,150	1,020,070
BANCO POPULAR S.A.	-	2,025,735
BANCOLDEX - BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	3,024,760	2,018,270
BANCOLOMBIA S.A.	4,155,255	4,062,815
BBVA COLOMBIA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.	3,130,540	4,587,885
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	1,011,950	-
EMGESA S.A. E.S.P.	542,705	543,700
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	4,025,550	4,507,650
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	8,894,095	3,503,129
PROMIGAS S.A. E.S.P.	-	1,183,485
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	2,016,600	4,012,390
SURAMERICANA DE INVERSIONES S.A. SURAMERICANA	-	3,032,460
LEASING BANCOLDEX S.A.COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	-	2,002,320
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	42,316,750	44,119,864

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existía restricción ni gravámenes sobre las inversiones por Instrumentos de Patrimonio.

VALOR DE TITULOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO POR EMISOR	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019
FIC FONDO GNB ABIERTO	4,877	4,850
SCHRODERS ISF TOTAL RETURN ASIAN EQUITY	2,538,149	1,511,238
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	729,645	609,470
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL -SCHGEAC LX	1,472,256	986,860
TOTAL DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO	4,744,927	3,112,418

El siguiente es el detalle de los derivados de cobertura posición activa al 31 de diciembre de 2020 y

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Posición activa		
Derechos de venta moneda peso dólar	1,929,537	-
Obligaciones de venta moneda peso dólar	(1,800,063)	-
Total posición activa	\$ 129,474	-

Fecha de vencimiento de los derivados de venta posición activa al 31 de diciembre de 2020:

FECHA DE VENCIMIENTO DE LOS DERIVADOS DE VENTA POSICION ACTIVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2020								
No.	EMISOR	POSICION	FECHA CONSTITUCION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO PACTADO EN USD	TASA NOMINAL (PESOS)	VALOR FINAL DERECHO	VALOR FINAL OBLIGACION
621	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CORTA	08/07/2020	08/02/2021	525,191	3,682.66	1,930,521	1,800,063
						CVA DIC 31/20	984	
						TOTAL	1,929,537	1,800,063
						NETO	129,474	

Al 31 de diciembre de 2020 las operaciones con derivados no presentaban cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

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

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

Nota-7. Cuentas por Cobrar

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Aportes pendientes por recibir transferencia (1) \$	55,600	\$ 349,650
Ajuste CVA para Derivados (2)	984	-
Total	\$ 56,584	\$ 349,650

(1) Corresponde a los aportes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales fueron asignados el 04 enero de 2021 y 02 de enero de 2020 a cada uno de los portafolios, respectivamente.

(2) Disminución pendiente por afectar en el Fondo por concepto de CVA del 31 de diciembre de 2019.

Nota-8. Cuentas por Pagar

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Comisiones y honorarios (1) \$	88,678	\$ 86,881
Retención en la Fuente	5,094	2,568
Retiro de aportes y anulaciones (2)	6,921	633
Total	\$ 100,693	\$ 90,082

(1) Las comisiones y honorarios corresponden al valor de la comisión Fiduciaria que se causa a diario en cada uno de los fondos y su regularización se da el día 08 de enero de 2021 y 14 de enero de 2020, respectivamente, vía traslado físico a la cuenta corriente de la Sociedad Fiduciaria.

(2) Los retiros de Aportes y Anulaciones corresponden a la Solicitud de retiro de los partícipes del Fondo, los cuales se regularizaron contablemente el día 04 de enero de 2021 y 02 de enero de 2020 y físicamente cuando los recursos son cobrados por los partícipes, respectivamente.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-9. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Aportes pendientes por transferir (1)	\$ 55,600	\$ 349,650
Ajuste CVA para Derivados (2)	1,013	-
Otros pasivos diversos (3)	3,157	3,157
Provisión de Gastos (4)	3,949	3,539
Total	\$ <u>63,719</u>	\$ <u>356,346</u>

(1) Corresponde a los aportes por distribuir al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los cuales fueron asignados el 04 de enero de 2021 y 02 de enero de 2020 a cada uno de los portafolios respectivamente.

(2) Aumento pendiente por afectar en el Fondo por concepto de CVA del día 30 de diciembre de 2020.

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

(4) El siguiente es el detalle de la Provisión de Gastos (Deceval, Bolsa de Valores, Extractos, Revisoría Fiscal, Sebra, Publicaciones) para cada Portafolio al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
FPV Portafolio GNB	\$ 1,794	\$ 1,524
FPV Portafolio Conservador Pesos	1,610	924
FPV Portafolio Schroder Asian Total Return E	17	12
FPV Portafolio AB Emerging Markets Growth	453	1,066
FPV Portafolio I-Colcap	75	13
Total	\$ <u>3,949</u>	\$ <u>3,539</u>

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-10. Activos Netos

El siguiente es el detalle de las cuentas individuales y de recaudos en proceso al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Cotizaciones voluntarias dependientes	\$ 15,851,464	\$ 14,322,279
Cotizaciones voluntarias independientes	36,548,054	37,041,508
Recaudos en proceso (1)	8	8,109
Total	\$ <u>52,399,526</u>	\$ <u>51,371,896</u>

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

El valor de la unidad del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 16,176.614385 y 15,431.318803 respectivamente, y el valor final del Fondo en unidades al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 3,239,214.657015 y 3,329,067.099532 respectivamente.

Nota-11. Ingresos de Operaciones Ordinarias

El siguientes es el detalle de los ingresos de operaciones ordinarias por el periodo de un año al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses (1)	\$ 143,854	\$ 136,464
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda Neto (2)	2,110,833	2,535,771

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio Neto (3)	798,957	293,881
Utilidad en Venta de Inversiones (4)	109	6,886
Valoración de Operaciones de Contado Neto (5)	-	49
Cambios Neto (6)	33,886	-
Derivados - de Cobertura Neto (7)	198,718	68,181
Dividendos y Participaciones (8)	30,515	5,417
Total	\$ 3,316,872	\$ 3,046,649

(1) Corresponde a los rendimientos obtenidos por concepto de depósitos a la vista como cuentas de ahorro nacionales y del exterior.

(2) Valoración neta de los instrumentos de deuda tales como Bonos, Certificados de Depósito (CDT) y Títulos de Tesorería (TES).

(3) Valoración neta de los instrumentos de patrimonio tales como Fondos de Inversión Colectiva, Fondos Índices y Fondos mutuos de inversión internacional en acciones.

(4) Corresponde a la utilidad obtenida por concepto de venta de inversiones a valor razonable, instrumentos negociables en títulos de deuda.

(5) Valoración positiva de las operaciones de contado en contratos de compra y venta de títulos.

(6) Corresponde a la utilidad neta obtenida por diferencia en cambio, re-expresión de otros activos.

(7) Valoración positiva de los derivados de cobertura en operaciones de forwards venta de monedas (Peso/Dólar).

(8) Corresponde a la utilidad obtenida por concepto de dividendos recibidos en acciones.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota-12. Gastos de Operaciones

El siguientes es el detalle de los gastos de operaciones por el periodo de un año al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Valoración de Operaciones de Contado Neto (1)	8,821	-
Cambios Neto (2)	-	10,325
Derivados - de Negociación Neto (3)	-	35
Total	\$ <u>8,821</u>	\$ <u>10,360</u>

(1) Valoración negativa de las operaciones de contado en contratos de compra y venta de títulos.

(2) Corresponde a la pérdida neta obtenida por diferencia en cambio, re-expresión de otros activos.

(3) Valoración negativa de los derivados de negociación en operaciones de forwards venta de títulos no delivery.

Nota-13. Otros Gastos

El siguientes es el detalle de los otros gastos por el periodo de un año al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Servicios de Administración e Intermediación (1)	\$ 12,791	\$ 13,570
Comisiones (2)	1,019,334	1,016,411
Honorarios (3)	9,550	9,350
Diversos (4)	13,069	11,831
Total	\$ <u>1,054,744</u>	\$ <u>1,051,162</u>

(1) Corresponde a los gastos por concepto de servicios de administración e intermediación tales como bolsas de valores y administración de valores o títulos.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(2) Dentro del concepto de comisiones se encuentra el gasto por servicios bancarios (Sebra) y el gasto por comisión de administración, el cual se paga mensualmente a la Sociedad Fiduciaria Servitrust S.A.

(3) Corresponde al gasto de Revisoría Fiscal, el cual se causa a diario y se gira al finalizar el periodo contable a la Sociedad Fiduciaria Servitrust S.A.

(4) Dentro de los gastos diversos se encuentran los gastos bancarios, y los correspondientes al concepto de extractos y publicaciones.

Nota-14. Cuentas de Revelación de Información Financiera

El siguientes es el detalle de las cuentas contingentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Deudoras		
Retención en la fuente contingente	\$ 430,213	\$ 401,227

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

Nota-15. Riesgos Financieros y Operativos

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

Administración y gestión del riesgo

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

Para su manejo, la Sociedad Fiduciaria y su Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, cuenta con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva y la Gerencia General, apoyadas por los Comités de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria y finalmente ejecutada por la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos; cuyo objetivo principal es verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control, igualmente monitorear el cumplimiento de las políticas, estrategias y controles adoptados internamente. Todo esto enmarcado dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera de

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Colombia, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en los siguientes capítulos:

- Normativa sobre las “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez”. “Metodología Para La Medición Y Reporte Estándar Del Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB.
- Capítulo XXI “Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado”. Expedido por la Circular Externa 051 de 2007. vigente a partir de junio 24 de 2008, que modifica las reglas contenidas en el Capítulo XX “Parámetros mínimos de administración de riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas para la realización de sus operaciones de tesorería” y las integra al nuevo texto del Capítulo XXI. Adicionalmente. La Circular Externa 051 de 2007 modifica la metodología de cálculo del riesgo de mercado.
- Capítulo XXIII “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo”. Expedido en la Circular Externa 041 de 2007.
- Circulares Externas 010 y 033 de 2019 de la Superintendencia Financiera en lo relacionado con el cálculo del Valor de la Exposición por Riesgos Operacionales (VeRro) y su incorporación en el Margen de Solvencia de la Entidad.
- Con relación a Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, se realiza el cumplimiento de la Circular Externa 007 de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la cual se imparten instrucciones relacionadas con los requerimientos mínimos para la gestión del riesgo de ciberseguridad.

Con lo anterior la Fiduciaria y sus Fondos de Pensiones Voluntarias GNB buscan proteger los recursos administrados procurando brindar a los clientes seguridad, liquidez y rentabilidad dentro de los criterios de verificación, existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación.

Las principales fortalezas en la labor de administración de riesgo a través del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB son:

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Monitoreo continuo de las operaciones de tesorería, a través de diversos modelos y controles por medio de indicadores.
- Aplicación de herramientas y asignación de recursos tecnológicos y humanos en la administración de riesgos.
- Procedimientos y políticas apropiadas para garantizar una administración de riesgo efectiva.

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

(a) Riesgo de Mercado

Portafolio de Inversiones

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

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

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

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

Los Fondos de Pensiones Voluntarias GNB utilizan el modelo estándar VeR para la medición, control y gestión del Riesgo de Mercado en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual para el fondo evaluado.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones del Fondo de Pensiones Voluntarias GNB a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2020							
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Efectivo	5.316.204						5.316.204
Inversiones a Valor Razonable	2.534.590	1.002.060	0	2.026.890	12.489.615	24.263.595	42.316.750
Contratos Forward		129.473					129.473
Inversiones a Valor con cambios en Resultados	4.744.927						4.744.927
Total	12.595.721	1.131.533	0	2.026.890	12.489.615	24.263.595	52.507.354

Cifras en Miles COP

MADURACIÓN DE LAS INVERSIONES DICIEMBRE 2019							
	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Efectivo	4.236.392						4.236.392
Operaciones de contado	0						0
Inversiones a Valor Razonable	506.665	1.008.440	3.511.370	10.086.620	10.283.210	18.723.559	44.119.864
Inversiones a Valor con cambios en Resultados	3.112.418						3.112.418
Total	7.855.475	1.008.440	3.511.370	10.086.620	10.283.210	18.723.559	51.468.674

A partir de la segunda semana de marzo, el mercado de valores local y global tuvo reacción de manera negativa frente a eventos coyunturales desatados por la llegada del COVID-19 a Colombia y el aumento de la TRM (esta última como consecuencia a la caída en los precios del petróleo por el desacuerdo dado entre la OPEP y Rusia). Estos hechos derivaron en alta incertidumbre y nerviosismo en el mercado, conduciendo así a altas desvalorizaciones de los instrumentos de deuda pública colombiana, dado que los inversionistas comenzaron a buscar activos refugios menos riesgosos.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

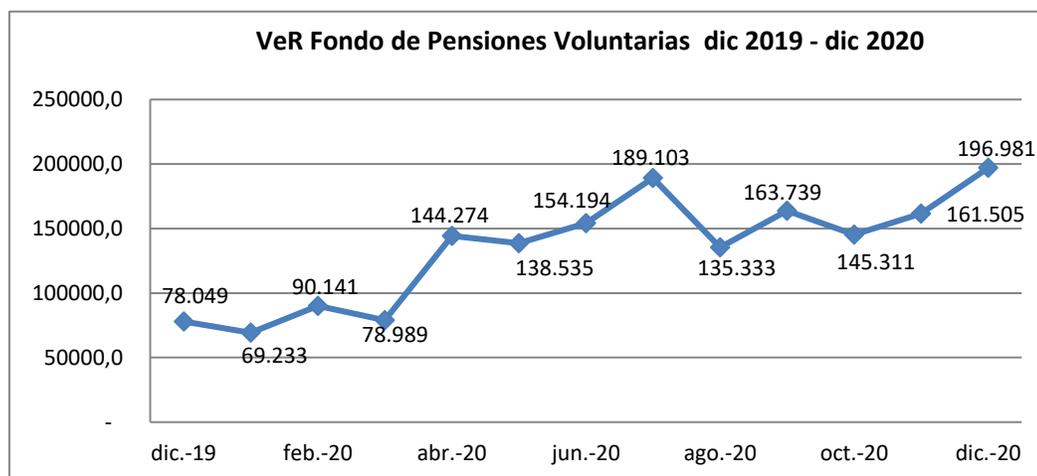
Sin embargo durante el periodo septiembre-diciembre 2020 continúa la gradualidad de reapertura en la economía. Indicadores financieros y bursátiles dejaron en evidencia que los inversionistas tienen expectativas en el largo plazo, lo cual se vio reflejado con valorizaciones importantes en los títulos de deuda emitidos por la Nación y algunas ganancias en los índices de accionarios a nivel global.

Dado lo anterior los portafolios de inversión denotan una recuperación frente al impacto presentado en los primeros meses de pandemia del 2020.

Evolución del VeR

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

A continuación, se presenta la evolución del VeR, además de los resultados del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2020:



Cifras en Miles COP

VeR Fondos de Pensiones Voluntarias GNB	
PROMEDIO	134.260
MAXIMO	196.981
MÍNIMO	69.233

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

En el período 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Pensiones Voluntarias presentó un valor de riesgo promedio de \$134.260 un máximo de \$196.981 en el mes de diciembre de 2020 y un mínimo de \$69.233 presentado en el mes de enero de 2020. El VeR cierra al 31 de diciembre de 2019 con un valor de \$78.049 y al 31 de diciembre de 2020 con \$196.981.

Cifras en Miles COP

VeR Fondo de Pensiones Voluntarias GNB	
dic-19	78.049
dic-20	196.981

Para el mes de diciembre 2020 y respecto al cierre de diciembre de 2019, se presenta un aumento en el cálculo del valor en riesgo producto de la variación en las matrices de volatilidades, de igual manera los niveles de inversión a cierre del año 2020 son menores a los presentados en el cierre de año 2019, sin embargo la incertidumbre y los impactos generados a causa del Covid -19 han forzado al mercado a aumentar las tasas de riesgo generando así el aumento en el cálculo del VeR.

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

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

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

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

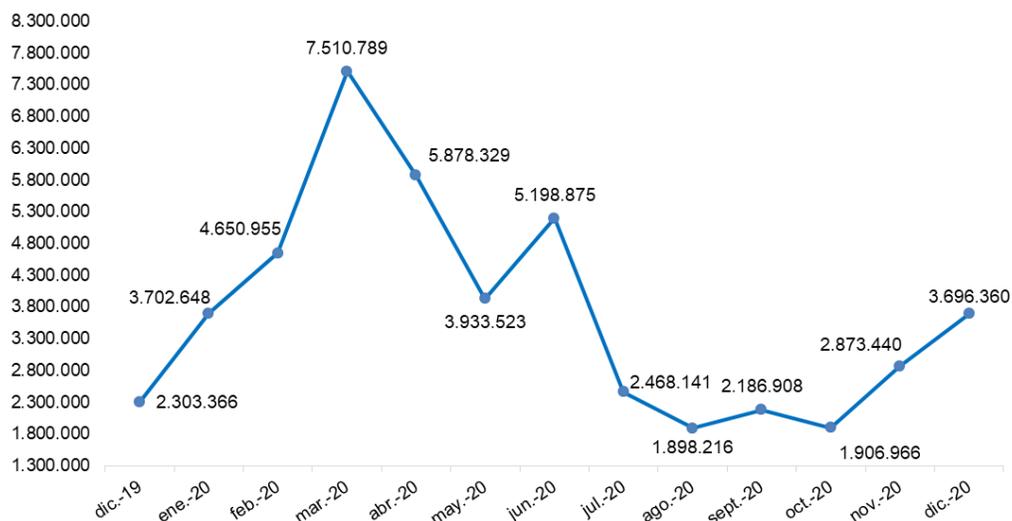
A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador al cierre de diciembre de 2020 y al cierre de diciembre de 2019:

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador		
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Activos Líquidos	5.541.200	4.154.815
Máximo Retiro Probable	1.844.840	1.851.449
IRL Monto > 0	3.696.360	2.303.366
IRL Razón > 1	3,00	2,24

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

IRL Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador Dic 2019- Dic 2020



Durante lo corrido del año 2020, el Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador presentó un IRL promedio de \$3.825.429, un máximo de \$7.510.789 y un mínimo de \$ 1.898.216.

Cifras en Miles COP

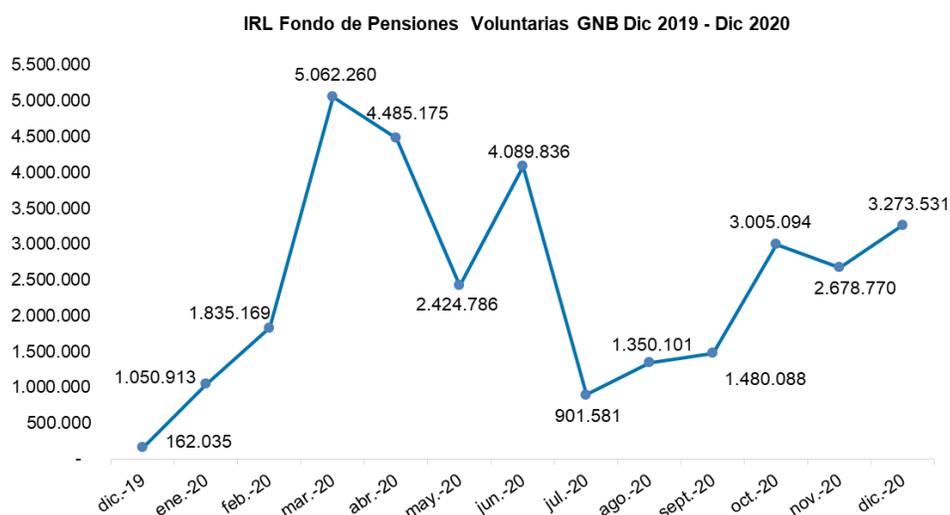
Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador Ene 2020 - Dic 2020	
IRL Promedio	3.825.429
IRL Máximo	7.510.789
IRL Mínimo	1.898.216

A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB al cierre de diciembre de 2020 y al cierre de diciembre de 2019:

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Cifras en Miles COP

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo de Pensiones Voluntarias GNB		
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Activos Líquidos	6.146.309	3.100.218
Máx. Retiro Probable	2.872.778	2.938.183
IRL Monto ≥ 0	3.273.531	162.035
IRL Razón ≥ 1	2,14	1,06



Durante lo corrido del año 2020, el Fondo de Pensiones Voluntarias GNB presentó un IRL promedio de \$2.636.442, un máximo de \$5.062.260 y un mínimo de \$ 901.581

Cifras en Miles COP

Fondo de Pensiones Voluntarias GNB Ene 2020 - Dic 2020	
IRL Promedio	2.636.442
IRL Máximo	5.062.260
IRL Mínimo	901.581

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El Fondo de Pensiones Voluntarias GNB, presenta una reducción en el valor total del fondo; esto no se refleja en el Indicador de Riesgo de Liquidez, dado principalmente por la composición de sus activos.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Conservador, presenta una reducción en el valor total del fondo; esto no se refleja en el Indicador de Riesgo de Liquidez, dado principalmente por la composición de sus activos.

Cifras en Miles COP

Valor Fondo	dic-20	dic-19	Variación
Fondo de Pensiones Voluntarias GNB	28.727.780	29.381.828	-654.048
Fondos de Pensiones Voluntarias Conservador	18.448.398	18.514.489	-66.090

(c) Riesgo Operativo

Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO

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

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

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

Para la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris S.A. el riesgo operativo tiene un papel fundamental dentro de la gestión manteniendo un monitoreo permanente a los diferentes eventos que pueden o no implicar pérdidas resultantes de las fallas de los procesos internos recursos humanos y/o sistemas o derivado de circunstancias externa.

Evolución Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO

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

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- La Junta Directiva de Servitrust GNB Sudameris aprobó la actualización de la Norma de Procedimiento Administración del Riesgo Operativo en lo relacionado con los procedimientos para la generación de la Base de Eventos de Riesgo Operativo y la actualización de la “Metodología para la Evaluación del Riesgo Operativo”.
- Por otra parte, se finalizó el plan de trabajo establecido para dar cumplimiento a las recomendaciones emitidas por la Superintendencia Financiera, en lo relacionado con la actualización de las matrices de riesgos por Tipología de Negocio de la línea Fiducia en Garantía, lo cual fue informado a la Gerencia General de Servitrust.
- En conjunto con las respectivas áreas, se culminó la revisión y actualización de matrices de evaluación de riesgos de los procesos y áreas de la Entidad y las tipologías de Negocios Fiduciarios, de acuerdo con el cronograma definido. De esta manera, se determinaron e identificaron los riesgos a los que está expuesta la Entidad y los controles que permiten mitigarlos, manteniendo los niveles de exposición dentro de límites tolerables.
- Como parte importante del fortalecimiento de la cultura de riesgo al interior de la Entidad, periódicamente se desarrollaron sesiones de capacitación telefónica dirigidas a colaboradores de las áreas de la Entidad que permitieron reforzar conocimientos de riesgo operativo, así como la funcionalidad y manejo de la herramienta GNB SARO, destacando la importancia de realizar el reporte de eventos de riesgo operativo.
- Se desarrolló la capacitación periódica virtual, con el fin de reforzar los conceptos de SARO, identificar fácilmente los eventos de riesgo operativo e incentivar la participación activa de todos los colaboradores de Servitrust GNB Sudameris en el reporte de eventos presentados en las áreas a las que pertenecen.
- De otra parte, se fortalecieron los indicadores de riesgo operativo (descriptivos y prospectivos), los cuales permiten monitorear el comportamiento de los eventos de riesgo operativo, validando que los controles funcionen de manera oportuna, efectiva y eficiente.
- Se dio inicio a las actividades del plan de trabajo para dar cumplimiento a la Circular Externa 025 de 2020, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con las Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operacional.
- Se atendieron los diferentes requerimientos de la Revisoría Fiscal y Auditoría Interna en lo relacionado con el seguimiento a la Gestión y Administración del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO para la Entidad y se recibieron los respectivos informes con resultados satisfactorios.
- Se inició con el plan de trabajo relacionado con el fortalecimiento de la herramienta tecnológica de riesgo operativo “GNB SARO”, identificando necesidades de optimización y atención a los requerimientos de la Circular externa 025 relacionada con las Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operacional.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Eventos de Riesgo Operativo

Durante el año 2020, no se presentaron eventos de riesgo operativo con impacto en los estados financieros relacionados con el Fondo de Pensiones Voluntarias administrado por la Sociedad Fiduciaria Servitrust GNB Sudameris.

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

Gestión Plan de Continuidad del Negocio PCN

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

- Se actualizó la Norma de Procedimiento “Planeación de la Continuidad del Negocio”, en la cual se incluyeron actualizaciones relacionadas con políticas para la generación de indicadores del Sistema de Continuidad del Negocio y políticas sobre el Protocolo de Activación del Plan de Continuidad del Negocio y la actualización de las metodologías (BIA, Evaluación de Riesgos de Continuidad del Negocio, Medición e Identificación de Cargos Críticos, Identificación y Evaluación de Terceros Proveedores Críticos)
- De otra parte, con el apoyo a las áreas de la Entidad, se culminó con la identificación de los procesos/actividades críticas, mediante la actualización del BIA (Business Impact Analysis), verificando que se encuentren alineados con el Plan de Continuidad del Negocio.
- Se llevó a cabo la capacitación y evaluación anual sobre el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, a través de la herramienta virtual, dirigida a todos los colaboradores de la Entidad.
- Se realizó capacitación sobre el Plan de Continuidad del Negocio dirigida a miembros del Comité de Continuidad del Negocio.
- Se actualizó el Plan de Contingencia Operativa determinando las actividades primarias a desarrollar por las áreas críticas ante fallas o inconsistencias en el transcurso normal de la operación.
- Durante el año 2020, la Entidad continuó con el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, mediante pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Cómputo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC). Durante la Emergencia Sanitaria, las pruebas se realizaron con la menor interacción de personas en sitio, conservando el distanciamiento y los protocolos de bioseguridad necesarios.
- Se atendieron de manera oportuna los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC, calificadoras de riesgo y Auditoría Interna en el tema relacionado con el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con resultados satisfactorios.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Normatividad Interna

Con respecto al Manual del Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO de Servitrust GNB Sudameris, se encuentra debidamente actualizado a diciembre del 2020.

Normatividad Externa

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

Nota-16. Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, consciente que el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo pueden estar presentes en alguna medida en el entorno de los negocios y que representan una gran amenaza para la estabilidad del sistema financiero, da estricto cumplimiento a: Lo establecido en los artículos 102 y subsiguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero; a la Parte 1, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 027 de 2020); a las recomendaciones internacionales del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI); y, a todas aquellas normas complementarias y recomendaciones relacionadas con el riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo.

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

Conforme a lo anterior, la Junta Directiva, con el apoyo de la Gerencia General y del Oficial de Cumplimiento, de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos.

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

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, cuenta con diferentes instancias que hacen parte del proceso de control y de gestión del riesgo de LA/FT como son: la Unidad de Cumplimiento liderada por el Oficial de Cumplimiento, la Auditoría General y la Revisoría Fiscal, quienes están encargados de velar por el adecuado funcionamiento del SARLAFT, según la evaluación al cumplimiento de las políticas establecidas por la entidad y promover la adopción de los correctivos necesarios para su mejoramiento.

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, cuenta con un programa de capacitación anual liderado por el Oficial de Cumplimiento, cuyo objetivo es impulsar la cultura de SARLAFT, el cual es dirigido a todos los funcionarios.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los mecanismos e instrumentos de control para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo están contenidos en los Manuales de Procedimientos SARLAFT y el Código de Ética y Conducta, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo.

Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, en cumplimiento a lo requerido por la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), realiza los reportes de ley relacionados con las Transacciones en Efectivo, Clientes Exonerados del Reporte de Transacciones en Efectivo, Productos (Fondos y Negocios Fiduciarios), Patrimonios Autónomos Constituidos Bajo la Ley 1508 de 2012, Información de Campañas Políticas y Partidos Políticos y Reporte de Operaciones Sospechosas.

En particular sobre este último reporte, luego de realizados los análisis de las transacciones de clientes identificadas como inusuales durante el cuarto trimestre de 2020, no se encontraron operaciones que se consideraran sospechosas.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Cartas Circulares Nos. 109 y 110 de 2015 reiteró la obligación de mantener la confidencialidad de las operaciones que se reporten como sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) y se presentaron aspectos relacionados con el convenio Interadministrativo de Cooperación celebrado entre el Ministerio de Relaciones Exteriores, la Fiscalía General de la Nación, la Superintendencia Financiera de Colombia y la UIAF, ante lo cual Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, continúa con el manejo de la información dentro del más alto nivel gerencial y con toda la reserva y confidencialidad en el manejo de la información.

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

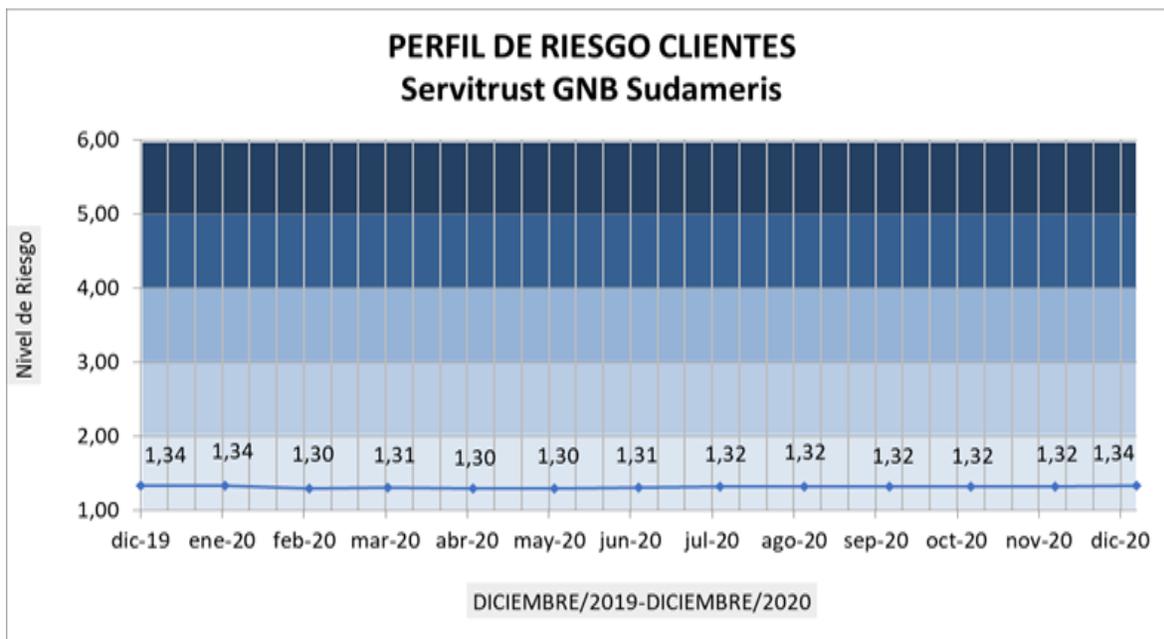
Evolución Perfil de Riesgo

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo, en la cual se incluye la revisión a la evolución del riesgo según los factores de riesgo identificados, así como los riesgos asociados y controles con que cuenta la entidad, dado que corresponde a una evaluación semestral que se realiza en junio y diciembre, se determinó que a corte de diciembre de 2020 el 58% de los riesgos se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto y el 42% restante se clasifican como de muy baja probabilidad e impacto.

En lo que tiene que ver con la segmentación de los Factores de Riesgo, para los cuales se deben tener en cuenta los criterios establecidos en el numeral 4.2.2.3.2 de la Circular Externa 027 de 2020, mediante los cuales se define el perfil individual del cliente, se observa que el promedio de nivel de riesgo consolidado para el cuarto trimestre del año 2020 es de 1.34. Teniendo en cuenta que el nivel de riesgo está considerado entre 1 y 5, siendo 5 el nivel de mayor riesgo, se evidencia que el perfil de riesgo general de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo es muy bajo.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.
 FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS GNB (6-2-58081)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
 (Miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A continuación, se detalla la evolución del riesgo mensual comparativo de Servitrust GNB Sudameris S.A., sociedad que actúa como administradora del Fondo del 31 de diciembre de 2019 al 31 de diciembre de 2020:



Nota-17. Contingencias

No existen contingencias en el fondo al cierre del 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota-18. Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores entre el 31 de Diciembre de 2020 y la fecha de emision de los Estados Financieros.