

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en millones de pesos)

(1) **Entidad Reportante**

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

La Dirección General de la Sociedad Fiduciaria está ubicada en Bogotá D.C., en la Carrera 7 No. 75 – 85 piso 10 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 Sociedad Fiduciaria podrá realizar con las limitaciones legales, todos los actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de sus fines y que de manera directa se relacionen con su objeto. La Sociedad Fiduciaria opera a través de las oficinas del Banco GNB Sudameris S.A, quien es su accionista mayoritario con un porcentaje del 94.88% y con el cual tiene suscrito un contrato de utilización de red.

Las reformas estatutarias más representativas son:

Por Escritura Pública No. 1695 de la Notaria 13 de Bogotá, D.C., del 13 de abril de 2010, se eliminaron los literales p) y s) del artículo 36 de los Estatutos Sociales respecto de las funciones de la Junta Directiva.

La Sociedad Fiduciaria cambió su nombre de Fiduciaria GNB Sudameris S.A., por Servitrust GNB Sudameris S.A., acto que protocolizó con la Escritura Pública No. 2863 de la Notaría 72 de Bogotá, D. C. del 26 de marzo de 2009.

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 D.C. del 29 de noviembre de 2005, inscrita el 1º de diciembre de 2005 bajo el número 1024184 del Libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá.

Por documento privado del 24 de junio de 2005, inscrito el 29 de junio de 2005 bajo el número 00998694 del Libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá, el Banco GNB Sudameris S.A. comunicó la configuración de grupo empresarial con Servitrust GNB Sudameris S.A.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad Fiduciaria contaba con treinta y seis (36) empleados vinculados por contrato a término indefinido y tres (3) temporales, y treinta y siete (37) empleados vinculados por contrato a término indefinido y cuatro (4) temporales, respectivamente. Actualmente no tiene aprendices del Sena.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Fiduciaria administra una Cartera Colectiva denominada "Cartera Colectiva Abierta Sin Pacto de Permanencia Cash", aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia, según oficio No 92035920-9 del 6 de octubre de 1992.

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 Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

2013:

	<u>Participación</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Consorcio Univalle	50%	\$ 266.1	266.1	576.9	221.4

2012:

	<u>Participación</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Consorcio Univalle	50%	\$ 334.6	334.6	612.9	227.1

(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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

conciliaciones, son registradas tanto de la Sociedad Fiduciaria, así como las originadas en la administración de los recursos fideicomitidos.

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

Agrupar los compromisos de transferencia en operaciones de repo (repo) y las operaciones simultáneas:

Operaciones de Repo o Repo

Una operación repo se presenta cuando Servitrust GNB Sudameris S.A. 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, que no podrá exceder de un (1) año, 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 definirse 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, de acuerdo con el principio contable de causación.

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

Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando Servitrust GNB Sudameris S.A. 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, que no podrá exceder de un (1) año, 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; ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se definen 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

calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados, de acuerdo con el principio contable de causación.

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

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por Servitrust GNB Sudameris S.A. 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.

Hasta el 3 de marzo de 2013, la valoración de las inversiones se efectuaba con base a la información suministrada por Infoval, sistema que reporta las tasas o precios para la valoración de portafolios de la Bolsa de valores de Colombia

A partir del 4 de marzo de 2013, con la entrada en vigencia del Capítulo décimo sexto del título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con la proveeduría de precios y valoración de Inversiones, la Sociedad Fiduciaria debía contratar un proveedor oficial de precios para valorar cada segmento del mercado, por períodos mínimos de 1 año. Por su parte, el proveedor debe suministrar la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en dicho segmento (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia. La Sociedad Fiduciaria contrató como proveedor de precios oficial para valorar la totalidad de las inversiones que hacen parte del balance, a la firma INFOVALMER S.A.

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	Valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.	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 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. Las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto,

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
			la tasa interna de retorno. Este procedimiento se realiza diariamente	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, 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.
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión respecto de los cuales Servitrust GNB Sudameris S.A. tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. 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 de Crédito Público y del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
		operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.		
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un (1) año de permanencia hasta el mes de noviembre de 2013 y seis (6) meses a partir de la entrada en vigencia de la Circular Externa 033 del 22 de noviembre de 2013, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.	<p>Valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión, respecto de los cuales se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses, a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.</p> <p>Cumplido el plazo, el primer día hábil siguiente pueden ser reclasificadas en otras categorías. En caso de no ser reclasificadas en dicha fecha, se entiende que la Sociedad mantiene el propósito serio de seguir las clasificando como disponibles para la venta, debiendo en consecuencia permanecer con ellas por un período igual al señalado para dicha clase de inversiones.</p> <p>Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden entregarse como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones de liquidez, operaciones de reporto o repo (repo), simultáneas o de transferencia temporal de valores.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>En los días que no es posible encontrar o estimar un precio de valoración para el título o valor, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>
Disponibles para la venta – títulos	No tiene	Inversiones que otorgan a la Sociedad la calidad de	Las inversiones en títulos participativos se valoran dependiendo si	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
participativos		<p>copropietario del emisor.</p> <p>Forma parte de esta categoría, los valores con alta, media, baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización.</p> <p>Estas inversiones, para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de un (1) año.</p>	<p>cotizan o no en bolsa, así:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Valores participativos inscritos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE): <p>Se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Valores participativos no inscritos en bolsas de valores: <p>Se valora por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente.</p> <p>Cuando el proveedor de precios no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor, calculadas con base en los estados financieros certificados con corte al 31 de diciembre y 30 de junio y de cada año o más recientes, en caso de conocerse.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: <ul style="list-style-type: none"> Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valoración. Si es inferior, afecta el superávit por valoración hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valoración, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valoración, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Derechos de Transferencia de Inversiones

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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sobre estas inversiones, Servitrust GNB Sudameris S.A. conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiera 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, de acuerdo con la categoría en que se encuentren de manera previa a la adquisición del compromiso de recompra.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio**Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores no Calificados:**

Los valores o títulos que no cuentan con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se clasificarán así:

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 neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, 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 neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición. Tratándose de títulos y/o valor deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
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 neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

(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 Sociedad Fiduciaria aplica los criterios establecidos en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 que para el caso de cartera de crédito no originada en el sistema financiero, el fideicomitente, de manera inequívoca imparta expresa instrucción sobre los elementos de gestión y medición que deban aplicarse al fideicomiso.

La Sociedad Fiduciaria evalúa las cuentas por cobrar – comisiones, de acuerdo con el criterio de altura de mora establecido para los créditos comerciales estipulado en el Anexo I del 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

(f) Propiedades y Equipo

Las propiedades 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:

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Sociedad 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

- El mantenimiento de software durante la vigencia del contrato.

Cargos Diferidos

- Impuesto al Patrimonio, en un período de cuatro (4) años.
- Impuesto de renta diferido débito, mientras estén las diferencias temporales.

(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 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.

(Continúa)

(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 (91) días de vigencia se les suspende la causación.

(j) Gasto de Comisiones Bancarias, Seguros y Otros

La Sociedad Fiduciaria traslada a la Cartera Colectiva, los gastos inherentes a la misma, como los correspondientes a la comisión de red bancaria, soporte operativo del Banco GNB Sudameris S.A., de acuerdo con los contratos de Sinergia y uso de red celebrados, 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 Sociedad 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 Sociedad 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**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 con 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. Las carteras colectivas abiertas 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 Inmobiliaria

Dentro de esta modalidad se clasifican los negocios que tienen como finalidad la administración de recursos y bienes afectos a un proyecto inmobiliario para el desarrollo y ejecución de dicho proyecto.

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 en Garantía

Negocios fiduciarios que consisten en la transferencia irrevocable de la propiedad de uno o varios bienes a título de fiducia mercantil a la Fiduciaria o la entrega en encargo fiduciario irrevocable, con la finalidad de garantizar el cumplimiento de obligaciones propias del fideicomitente o de terceros, a favor de uno o varios acreedores, 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 los beneficiarios.

Fiducia en Garantía y Fuente de Pagos

Negocio fiduciario que consiste en la transferencia o entrega irrevocable a la Fiduciaria de un flujo futuro de recursos, que se destinan a garantizar el cumplimiento de una obligación y a la atención de la deuda producto de la misma con cargo a los recursos que estén disponibles en el fideicomiso.

(n) Consortios y Uniones Temporales

Las transacciones económicas realizadas por los consortios y uniones temporales, son registradas en cuentas específicas de la contabilidad de la Sociedad 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.

(o) Utilidad Neta por Acción

Para determinar la utilidad neta por acción, Servitrust GNB Sudameris S.A., utilizó al 31 de diciembre de 2013 el número de acciones en circulación de 6.023.418 acciones y al 31 de diciembre de 2012 el método del promedio ponderado de las

acciones suscritas y pagadas, que ascendió a 5.908.863 acciones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones en circulación fue de 6.023.418.

(p) Convergencia a Normas Internacionales de Contabilidad

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, la Sociedad pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, con fecha 28 de febrero de 2013 presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIIF).

A partir del 1 de enero de 2014 se inicia el período de transición y la emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera será el año 2015.

La Sociedad debe presentar a la Superintendencia Financiera de Colombia, a más tardar el 30 junio de 2014, el estado de situación financiera de apertura al 1 enero de 2014, teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo normas internacionales de contabilidad.

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

Las instrucciones 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.

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.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valorizaciones

La desvalorización (el defecto del valor en libros frente al valor de mercado o realización) de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o que no cotizan en bolsa, se registran en el activo y en el patrimonio como menor valor de los mismos, mientras que la norma general establece que en estos casos se contabilice una provisión con cargo a gastos.

(4) Disponible

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la República	\$ 2.3	2.3
Bancos y otras entidades financieras	9.241.1	2.517.4
Provisión sobre el disponible	(6.0)	(2.0)
	<u>\$ 9.237.4</u>	<u>2.517.7</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad presentaba partidas mayores a 30 días por Notas crédito en extracto pendientes de contabilizar por \$3.2.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen restricciones sobre el disponible de la Sociedad.

El siguiente es el detalle de las partidas pendientes de conciliar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en la Cartera Colectiva y en los negocios fiduciarios que administra la Sociedad:

31 de diciembre de 2013**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	46	\$125.9	10	8.2
Notas crédito no registradas en libros	17	197.2	0	0.0
Notas débito no registradas en libros	29	2.0	0	0.0
Notas debito no registradas en extracto	1	2.3	0	0.0
Notas crédito no registradas en extracto	5	7.5	0	0.0
	<u>98</u>	<u>\$334.9</u>	<u>10</u>	<u>8.2</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Negocios Fiduciarios

Concepto	Menores de 30 días		Mayores de 30 días	
	No. partidas	Valor	No. partidas	Valor
Cheques pendientes de cobro	0	\$ 0.0	25	137.1
Notas crédito no registradas en libros	1	1.9	0	0.0
Notas débito no registradas en extracto	4	4.0	1	16.9
Notas débito no registradas en libros	10	283.7	10	3.8
Notas crédito no registradas en extracto	1	0.9	0	0.0
	<u>15</u>	<u>\$290.4</u>	<u>36</u>	<u>157.9</u>

31 de diciembre de 2012**Cartera Colectiva**

Concepto	Menores de 30 días		Mayores de 30 días	
	No. Partidas	Valor	No. partidas	Valor
Cheques pendientes de cobro	59	\$ 239.9	11	6.2
Notas crédito no registradas en libros	13	810.3	0	0.0
Notas débito no registradas en libros	32	1.9	3	1.4
Notas debito no registradas en extracto	3	228.5	0	0.0
Notas crédito no registradas en extracto	5	8.6	0	0.0
	<u>112</u>	<u>\$1.289.2</u>	<u>14</u>	<u>7.6</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Negocios Fiduciarios

Concepto	Menores de 30 días		Mayores de 30 días	
	No. Partidas	Valor	No. partidas	Valor
Cheques pendientes de cobro	114	\$623.3	56	76.5
Notas crédito no registradas en libros	10	53.0	0	0.0
Notas débito no registradas en extracto	51	2.112.0	1	0.0
Notas débito no registradas en libros	4	824.4	3	0.6
Notas crédito no registradas en extracto	6	785.4	0	0.0
	<u>185</u>	<u>\$4.398.1</u>	<u>60</u>	<u>77.1</u>

Para los Negocios Fiduciarios existen partidas mayores a 30 días, provisionadas en un cien por ciento 100% en cabeza de la Sociedad Fiduciaria con un saldo de \$6.0.

(5) Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Negociables en Títulos de Deuda		
Títulos de tesorería - TES	\$ 0.0	13.693.4
Bonos emitidos por Organismos Multilaterales de Crédito	3.093.6	3.141.0
	<u>3.093.6</u>	<u>16.834.4</u>
Negociables en Títulos Participativos		
Participación en Carteras Colectivas	<u>3.823.9</u>	<u>6.968.9</u>
Para Mantener hasta el Vencimiento		
Títulos Deuda Pública Garantizados por la Nación	<u>455.9</u>	<u>582.7</u>
Pasan	\$ <u>7.373.4</u>	<u>24.386.0</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vienen	\$	<u>7.373.4</u>	<u>24.386.0</u>
--------	----	----------------	-----------------

Disponibles Para la Venta en Títulos de Deuda

Títulos de tesorería - TES		<u>3.862.7</u>	<u>0.0</u>
----------------------------	--	----------------	------------

Disponibles Para la Venta Títulos Participativos

Acciones Baja y Mínima Bursatilidad		<u>8.0</u>	<u>8.0</u>
-------------------------------------	--	------------	------------

Derechos de Transferencia de Inversiones Negociables en Títulos o Valores de Deuda

Títulos Deuda Pública Interna Emitidos o Garantizados por la Nación		<u>4.425.9</u>	<u>14.713.9</u>
---	--	----------------	-----------------

Derechos de Transferencia de Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos o Valores de Deuda

Títulos Deuda Pública Garantizados por la Nación		<u>17.546.6</u>	<u>4.726.0</u>
	\$	<u><u>33.216.6</u></u>	<u><u>43.833.9</u></u>

Maduración de Inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013				
	De 0 a <u>30 días</u>	De 31 a <u>180 días</u>	De 181 a <u>360 días</u>	Más de <u>360 días</u>	<u>Total</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 1.091,3	0,0	0,0	2.002,3	3.093,6
Negociables en títulos participativos	2.006,1	0,0	1.817,8	0,0	3.823,9
Para mantener hasta el vencimiento	11,0	59,9	66,1	318,9	455,9
Disponibles Para la Venta CC SVV	0,0	0,0	3.862,7	0,0	3.862,7
Disponibles Para la Vta. Participativos	0,0	0,0	0,0	8,0	8,0
Derechos de transferencia inversiones negociables en títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	4.425,9	4.425,9
Derechos de transferencia inversiones disponibles para venta títulos de deuda	0,0	0,0	4.414,6	4.303,0	8.717,6
Derechos de Transferencia Disponibles Para la Venta CC SVV	0,0	0,0	8.829,0	0,0	8.829,0
	\$ <u>3.108,4</u>	<u>59,9</u>	<u>18.990,2</u>	<u>11.058,1</u>	<u>33.216,6</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2012				<u>Total</u>
	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Negociables en títulos de deuda	\$ 0.0	0.0	106.3	16.728,1	16.834,4
Negociables en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	6.968,9	6.968,9
Para mantener hasta el vencimiento	10.2	55.4	69.1	448.0	582,7
Disponibles para la Venta Participativos	0.0	0.0	0.0	8.0	8,0
Derechos de transferencia inversiones negociables en títulos o valores de deuda	0.0	0.0	10.095,1	4.618,8	14.713,9
Derechos de transferencia inversiones disponibles para venta en títulos de deuda	0.0	0.0	0.0	4.726,0	4.726,0
	\$ 10.2	55.4	10.270,5	33.497,8	43.833,9

Los valores mínimos, máximos y promedio del portafolio de inversión para el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Portafolio	Valores Promedio	Máximo	Mínimo
Al Vencimiento	521,04	582,71	455,97
Disponibles	17.641,87	23.485,23	1.190,28
Negociables	24.648,06	42.396,66	11.342,17
Disponibles en Tit. Part.	8,00	8,00	8,00

La Sociedad Fiduciaria tiene contratos de administración de los títulos con el Depósito Centralizado de Valores "DECEVAL S. A." y Depósito Central de Valores "DCV" del Banco de la República.

Evaluación de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Fiduciaria evaluó el riesgo crediticio de las inversiones en títulos y/o valores de deuda de acuerdo a lo establecido en el numeral 8 del Capítulo I de la Circular Contable y Financiera 100 de 1995.

El 100% de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta es emitido por la Nación.

Un 58,86% de las inversiones negociables en títulos o valores de deuda es emitido por la Nación y el 41,14% restante es emitido por el Banco Centroamericano de Integración Económica con calificación de largo plazo de "A", al 31 de diciembre de 2013.

El 100% de las inversiones para mantener hasta el vencimiento es emitido por la Nación.

EL 52,46% de las inversiones clasificadas como negociables en títulos participativos tiene calificación AAA y el 47,56% restante no presenta calificación.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 100% de los títulos clasificados como disponibles para la venta en títulos participativos no presenta calificación externa, por lo que la Sociedad determinó para ésta inversión una calificación de "A".

No existen restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones, excepto por los derechos de transferencia de inversiones negociables y disponibles para la venta en títulos o valores de deuda entregadas en garantía a las contrapartes de las operaciones simultáneas y de reporto o repo pasivas.

En marzo de 2013, con la entrada en vigencia del Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con la proveeduría de precios y valoración de las inversiones, no se generó efecto alguno sobre las inversiones de la Sociedad.

Así mismo, con la entrada en vigencia de la Circular Externa 033 del 22 de noviembre de 2013, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se modifica el plazo de permanencia de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, de un (1) año a seis (6) meses, no se registraron efectos sobre las inversiones que posee la Sociedad Fiduciaria en dicha categoría.

(6) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones:		
Fideicomisos	\$ 177.8	353.4
Pagos por cuenta de clientes	84.1	150.1
Provisión	(5.5)	(2.2)
	<u>\$ 256.4</u>	<u>501.3</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad Fiduciaria evaluó el 100% de las comisiones y otras cuentas por cobrar. El resultado de la calificación fue el siguiente:

Categoría		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
A	Normal	\$ 234.3	0.0	492.6	0.0
B	Aceptable	0.0	0.0	0.0	0.0
C	Apreciable	27.6	5.5	10.9	2.2
		<u>\$ 261.9</u>	<u>5.5</u>	<u>503.5</u>	<u>2.2</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	\$ 2.2	9.8
Mas gasto cargado al periodo	5.5	2.2
Menos reintegro provisión	(2.2)	(8.4)
Menos castigo de cuentas por cobrar	0	(1.4)
Saldo final	<u>\$ 5.5</u>	<u>2.2</u>

(7) Propiedades y Equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	\$ 5.8	5.8
Edificios	187.2	187.2
Equipo, muebles y enseres de oficina	136.8	137.6
Equipo de computación	2.474.4	2.474.1
Menos depreciación acumulada	(2.784.9)	(2.639.9)
	<u>\$ 19.3</u>	<u>164.8</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad 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.

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

El último avalúo comercial practicado al bien inmueble propiedad de la Sociedad Fiduciaria, fue realizado el 31 de diciembre de 2013 por Sertfin Ltda., por \$265.7.

Las valorizaciones de propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a \$259.7 y \$215.4, respectivamente.

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 2013 y 2012 fue de \$145.8 y \$432.1, respectivamente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros Activos**Aportes Permanentes**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen aportes permanentes en clubes sociales (Club El Nogal) por \$63.3.

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

El movimiento de los gastos anticipados y los cargos diferidos por el año 2013 es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre 2012	Cargos	Amortizaciones	Saldo al 31 de diciembre 2013
<u>Gastos anticipados</u>				
Mantenimiento de software	\$ 0.0	20.8	12.1	8.7
<u>Cargos diferidos</u>				
Impuesto al patrimonio (1)	559.6	0.0	279.8	279.8
Impuesto de renta diferido	5.5	4.1	5.5	4.1
	<u>\$ 565.1</u>	<u>24.9</u>	<u>297.4</u>	<u>292.6</u>

- (1) De acuerdo con la Ley 1370 de 2009 y el Decreto 4825 de 2010, Servitrust GNB Sudameris S.A., aplicó una tarifa total del 6% sobre el patrimonio líquido al 1 de enero de 2011. La Sociedad decidió imputarlo anualmente contra la cuenta de revalorización del patrimonio en 48 cuotas mensuales por el periodo 2011 a 2014. La causación total del impuesto al patrimonio ascendió a \$1.119.0, afectando la cuenta de cargos diferidos.

El detalle de los otros activos es el siguiente al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Créditos a empleados (1)			
Consumo	\$	632.1	654.2
Vivienda		<u>46.6</u>	<u>23.7</u>
		678.7	677.9
Pasan	\$	<u>678.7</u>	<u>677.9</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen	\$ <u>678.7</u>	<u>677.9</u>
Depósitos		
Judiciales (2)	<u>491.8</u>	<u>1.085.1</u>
	491.8	1.085.1
Bienes de arte y cultura	<u>15.8</u>	<u>15.8</u>
Diversos		
Activos consorcio (3)	132.7	167.0
Caja menor	1.4	1.2
Sobrantes de anticipos y retenciones	531.5	353.8
Otros	<u>4.4</u>	<u>3.0</u>
	\$ <u>670.0</u>	<u>525.0</u>

- (1) Corresponde a créditos de vivienda y consumo otorgados por la Sociedad Fiduciaria a sus empleados, dicha cartera se encuentra evaluada y calificada en categoría "A".
Los créditos otorgados a empleados para vivienda están respaldados con garantía idónea.
- (2) Registra Título de Tesorería No W27218-2-2, con valor de mercado por \$491.8 dado en garantía ante el Juzgado Tercero del Circuito de Bucaramanga, con motivo de la medida de embargo derivada del proceso que adelantó Supercentro Comercial Acrópolis en contra de la Sociedad Fiduciaria.
- (3) Corresponde al registro de activos de la participación del 50% del Consorcio Univalle, donde la representación legal está a cargo de Fiduciaria Bogotá S.A.

(9) Posiciones Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compromisos de transferencia en operaciones repo (1)	\$ 12.002.1	15.307.0
Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas (2)	<u>8.827.4</u>	<u>3.301.2</u>
	\$ <u>20.829.5</u>	<u>18.608.2</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) La siguiente es la composición de los compromisos de transferencia en operaciones repo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

2013

Contraparte	Monto	Tasa Facial %	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Rendimiento Promedio Durante el Periodo	Valor Acumulado al 31/12/2012
Banco de la República	\$ 7.000,0	3,20	30/12/2013	02/01/2014	1,3	7.001,3
Banco de la República	5.000,0	3,20	30/12/2013	02/01/2014	0,8	5.000,8
	\$ 12.000,0				2,1	12.002,1

2012

Contraparte	Monto	Tasa Facial %	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Rendimiento Promedio Durante el Periodo	Valor Acumulado al 31/12/2012
Banco de la República	\$ 7.000,0	4,16	28/12/2012	02/01/2013	3,2	7.003,2
Banco de la República	8.300,0	4,16	28/12/2012	02/01/2013	3,8	8.303,8
	\$ 15.300,0				7,0	15.307,0

(2) La siguiente es la composición de los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

2013

Contraparte	Monto	Tasa Facial %	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Rendimiento promedio durante el periodo	Valor Acumulado al 31/12/2011
Banco Agrario S.A.	\$ 8.825,8	3,20	30/12/2013	07/01/2014	1,6	8.827,4

2012

Contraparte	Monto	Tasa Facial %	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Rendimiento promedio durante el periodo	Valor Acumulado al 31/12/2012
Banco AV Villas S.A.	\$ 1.319,7	4,16	27/12/2012	02/01/2013	0,8	1.320,5
Banco AV Villas S.A.	1.979,6	4,16	27/12/2012	03/01/2013	1,1	1.980,7
	\$ 3.299,3				1,9	3.301,2

No existen restricciones sobre estos fondos.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y honorarios	\$ 20.6	0.0
Impuestos	508.6	582.3
Dividendos y Excedentes	2.406.0	30.8
Impuesto a las ventas por pagar	39.3	31.1
Proveedores	31.7	20.6
Retenciones y aportes laborales	1.000.6	939.6
Diversos (1)	0.1	8.905.6
	<u>\$ 4.006.9</u>	<u>10.510.0</u>

- (1) Para el año 2012, corresponde a pasivos registrados producto de las operaciones APT con la Comisionista Servivalores GNB Sudameris S.A., en la ejecución del contrato de Administración Portafolio de Terceros suscrito con dicha entidad.

(11) Otros Pasivos

El siguiente es el detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones laborales		
Cesantías consolidadas	\$ 69.8	62.8
Intereses sobre cesantías	8.1	7.3
Vacaciones consolidadas	128.4	124.7
Otras prestaciones	1.9	1.8
Impuesto de renta diferido	4.1	5.5
Otros pasivos-diversos consorcios (1)	109.4	152.4
	<u>\$ 321.7</u>	<u>354.5</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 S.A.

(12) Pasivos Estimados y Provisiones

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden a provisiones estimadas por procesos jurídicos de fideicomisos por \$86.0 y \$78.5, respectivamente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Capital Social

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital autorizado de la Sociedad es de \$10.800 representado en 10.800.000 acciones por valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una. A las mismas fechas el capital suscrito y pagado era de \$6.023.4 representado en 6.023.418 acciones.

(14) Reservas**Reserva Legal**

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.

El siguiente es el detalle de la Reserva Legal al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 3.061.9	2.726.2
Prima en colocación de acciones	<u>6.631.6</u>	<u>6.631.6</u>
	<u>\$ 9.693.5</u>	<u>9.357.8</u>

(15) Cuentas Contingentes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas contingentes acreedoras corresponden a procesos jurídicos en contra de la Sociedad Fiduciaria por \$2.548.8 y \$2.356.5, respectivamente. Para el año 2013 el 97% de las contingencias son remotas y el 3% son probables, estas últimas están provisionadas al 100%. Las provisiones de los procesos en contra se encuentran registradas en el pasivo por \$86.0 y \$78.5, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Las cuentas contingentes deudoras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden a valores entregados en operaciones repo y simultáneas por \$21.972.5 y \$19.439.9, respectivamente.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 29.383.1	23.148.7
Bienes y valores entregados en garantía	491.8	425.0
Activos castigados	2.000.0	2.153.8
Ajuste por inflación activos	302.6	302.8
Propiedades y equipo totalmente depreciados	2.760.2	823.5
Valor fiscal de los activos	49.404.4	41.414.0
Inversiones negociables en títulos de deuda	7.519.5	31.548.3
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	455.9	582.7
Inversiones disponibles para la venta	21.409.3	4.726.0
Operaciones recíprocas activas con matrices	9.244.6	2.517.4
Operaciones recíprocas costos y gastos	146.7	130.7
	\$ <u>123.118.1</u>	<u>107.772.9</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en garantía	248.3	213.1
Ajustes por inflación patrimonio	5.678.5	5.678.4
Capitalización por revalorización del patrimonio	4.257.7	3.977.9
Rendimientos inversiones- lineal	768.9	465.3
Valor fiscal del patrimonio	19.957.8	17.519.5
Operaciones recíprocas patrimonio	2.253.6	0.0
Operaciones recíprocas ingresos	171.0	143.7
	\$ <u>33.335.8</u>	<u>27.997.9</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 Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

2013					
<u>Concepto</u>	<u>Administración</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Otros fideicomisos</u>	<u>Cartera colectiva</u>	<u>Total</u>
Activo	\$378.216.7	11.799.6	558.307.3	203.731.8	1.152.055.4
Pasivo	36.142.7	29.408.6	99.006.5	34.2	164.592.0
Patrimonio	342.074.0	(17.609.0)	459.300.8	203.697.6	987.463.4
Ingresos	9.667.0	4.537.6	16.173.9	9.844.4	40.222.9
Egresos	9.667.0	4.537.6	16.173.9	9.844.4	40.222.9
Cuentas contingentes	1.431.1	6.604.1	13.722.0	2.884.6	24.641.8
Cuentas de orden:					
Acreedoras	8.516.3	23.917.7	17.160.2	2.884.6	52.478.8
Deudoras	6.187.0	40.021.4	654.334.2	308.013.1	1.008.555.7

2012					
<u>Concepto</u>	<u>Administración</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Otros fideicomisos</u>	<u>Cartera colectiva</u>	<u>Total</u>
Activo	\$274.014.6	28.370.3	238.281.5	174.784.3	715.450.7
Pasivo	7.089.1	29.237.6	63.646.5	45.5	100.018.7
Patrimonio	266.925.5	(867.3)	174.635.0	174.738.8	615.432.0
Ingresos	9.916.9	1.184.0	4.421.9	10.894.4	26.417.2
Egresos	9.916.9	1.184.0	4.421.9	10.894.4	26.417.2
Cuentas contingentes	1.431.1	6.846.4	978.5	4.064.8	13.320.8
Cuentas de orden:					
Acreedoras	4.185.5	21.996.9	10.294.6	4.064.8	40.541.8
Deudoras	7.405.8	43.406.3	460.875.1	251.302.7	762.989.9

(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 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos Inmobiliarios	\$ 100.4	82.3
Fideicomisos de administración	2.551.4	2.827.5
Fiducia en garantía	475.4	54.9
Fiducia en garantía y fuente de pago	637.5	597.0
Cartera Colectiva CASH	2.690.7	2.461.9
	<u>\$ 6.455.4</u>	<u>6.023.6</u>

(19) Gastos Operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	\$ 632.8	554.6
Impuestos	174.8	182.7
Arrendamientos	13.4	13.3
Contribuciones y afiliaciones	253.1	252.9
Seguros	63.5	16.3
Mantenimiento y reparaciones	326.0	269.9
Adecuación e instalación de oficinas	8.8	1.2
	<u>1.472.4</u>	<u>1.290.9</u>
Gastos de personal:		
Salario integral	850.5	820.6
Sueldos	688.5	642.9
Cesantías	74.6	69.0
Prima legal	74.8	69.0
Prima extralegal	179.4	162.9
Vacaciones	123.5	95.7
Aportes ISS	282.5	275.2
Aportes Caja Compensación Familiar, ICBF y SENA	107.9	127.1
Auxilios al personal	25.8	27.7
Otros gastos personal	19.8	21.8
	<u>\$ 2.427.3</u>	<u>2.311.9</u>
Pasan	<u>\$ 3.899.7</u>	<u>3.602.8</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen	\$ 3.899.7	3.602.8
Gastos operacionales – diversos:		
Servicio de aseo y vigilancia	3.9	18.0
Servicios temporales	114.9	88.4
Publicidad y propaganda	14.5	4.1
Servicios públicos	29.3	44.6
Gastos de viaje	2.2	2.6
Transporte	88.1	80.2
Útiles y papelería	47.9	35.7
Gastos consorcios	107.0	110.1
Portes y correo	10.5	9.5
Encuadernación, laminación, fotocopias	10.4	8.0
Gastos legales notariales y de registro	8.0	6.8
Otros gastos Operaciones APT (1)	367.6	0.0
IVA no descontable	1.6	31.1
Varios	5.2	11.3
	<u>\$ 811.1</u>	<u>450.4</u>
	<u>\$ 4.710.8</u>	<u>4.053.2</u>
Provisiones:		
Cuentas por cobrar	5.5	2.2
Disponibles	4.0	0.0
	<u>\$ 9.5</u>	<u>2.2</u>
Depreciaciones y Amortizaciones:		
Depreciaciones:		
Edificios	1.7	9.4
Equipo, muebles y enseres	3.6	4.4
Equipo de cómputo	140.5	418.3
	<u>\$ 145.8</u>	<u>432.1</u>
Amortizaciones:		
Mantenimiento de software	12.1	30.1
	<u>\$ 157.9</u>	<u>462.2</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 se registran gastos en la cuenta 519095 diversos, derivados de la valoración del portafolio de Administración Portafolio de Terceros "APT" administrado por la Comisionista Servivalores GNB Sudameris S.A., según requerimiento 2012051732-011-000 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para el año 2012 estos gastos eran registrados en la cuenta de valoración de inversiones negociables en títulos de deuda, por lo tanto no se ve registrado el gasto.

(20) Ingresos no Operacionales

El siguiente es el detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de propiedades y equipo	\$ 0.1	0.1
Reintegro castigos	15.4	13.5
Reintegro provisión otros pasivos estimados	3.0	34.5
Otras recuperaciones reintegro gastos (1)	199.6	207.6
Diversos:		
Otras consorcios (2)	265.2	265.6
	<u>\$ 483.3</u>	<u>521.3</u>

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

(21) Gastos no Operacionales

El siguiente es el detalle de gastos no operacionales al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Multas y sanciones	\$ 7.5	0.0
Diversos (1)	14.9	17.9
	<u>\$ 22.4</u>	<u>17.9</u>

- (1) Para el año 2013, el saldo está conformado principalmente por \$8.5 reintegros a Cartera Colectiva de gastos asumidos por ACH de fideicomisos y \$3.8 gastos provisiones consorcio y \$2.4 riesgo operativo.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto de Renta y Complementarios y CREE

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 3.538.5	3.651.8
Más (menos) partidas que aumentan o (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gastos no deducibles:		
Gravamen movimientos financieros	22.8	43.5
Provisiones no aceptadas fiscalmente	11.5	16.3
Otros gastos no deducibles	25.6	3.5
Deducciones fiscales	(16.3)	(13.1)
Reintegro otras provisiones	(3.0)	(29.2)
Diferencia ingresos fiscales inversiones	(521.1)	(2.094.1)
Rentas exentas	(177.2)	(199.7)
Utilidad líquida gravable	<u>2.880.8</u>	<u>1.379.0</u>
Renta presuntiva aplicable sobre el patrimonio líquido	598.7	525.6
Renta líquida gravable	<u>\$ 2.880.8</u>	<u>1.379.0</u>
Impuesto de renta corriente 25%	<u>720.2</u>	<u>455.0</u>
Mayor valor provisión	<u>0.2</u>	<u>1.0</u>
Gasto por impuesto de renta	<u>720.0</u>	<u>456.0</u>
Impuesto de renta CREE 9%	259.2	0.0
Mayor valor provisión	0.8	0.0
Gasto por impuesto de renta CREE	<u>\$ 260.0</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio contable difiere del fiscal por lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio contable	\$ 19.957.5	20.614.1
Más o menos partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Provisión no aceptada fiscalmente	6.0	2.0
Cargo diferido impuesto al patrimonio	(279.8)	(559.8)
Valorización contable activos	(259.7)	(215.4)
Activos varios (p y e, cargos diferidos)	7.8	17.9
Pasivos estimados y provisiones	110.1	98.9
Patrimonio fiscal estimado	<u>\$ 19.541.9</u>	<u>19.957.7</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La declaración de renta correspondiente al año gravable 2012 esta sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

(23) Impuesto al Patrimonio

Servitrust GNB Sudameris S.A., está sujeta al impuesto al patrimonio y sobretasa establecido para el año 2011 por la Ley 1370 de 2009 y el Decreto Legislativo 4825 de 2010 a la tarifa del 6% liquidado sobre el patrimonio líquido del 1° de enero de 2011.

Para propósitos de la contabilización, la Sociedad Fiduciaria adoptó como política imputarlo anualmente contra la revalorización patrimonial en 48 cuotas mensuales por el período comprendido entre el año 2011 y 2014 tomando como base lo establecido en el Decreto 514 de 2010 que adicionó el artículo 78 del Decreto 2649 de 1993. Por lo anterior el impuesto presenta el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2013:

Saldo por amortizar en cargos diferidos al 31/12/12	\$ 559.6
Monto amortizado a revalorización patrimonial por el año 2013	<u>279.8</u>
Saldo por amortizar registrado en cargos diferidos	\$ <u>279.8</u>

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas los accionistas que posean el 10% o más del capital social de Servitrust GNB Sudameris S.A., administradores del ente y miembros de Junta Directiva.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionista: Banco GNB Sudameris S.A.		
Disponible		
Cuentas de ahorro y corriente	\$ 9.244.6	2.517.4
Ingresos operacionales directos:		
Intereses	171.0	143.7
Gastos operacionales directos:		
Comisiones bancarias, red oficinas	127.7	108.7
Otros gastos	5.5	8.7
Arrendamientos	13.4	13.3
	\$ <u>146.6</u>	<u>130.7</u>

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Directores

De acuerdo con políticas de la Sociedad Fiduciaria y lo permitido por las respectivas regulaciones no se hacen pagos por concepto de honorarios a miembros de Junta Directiva. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se cancelaron por concepto de salarios a directores la suma de \$288.8 y \$253.6 y había saldos por préstamos por \$289.7 y \$248.1, respectivamente.

(25) Controles de Ley

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Servitrust GNB Sudameris S.A., ha cumplido con todos los requerimientos legales establecidos por 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 \$5.734, de acuerdo con el artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, modificado por el artículo 16 de la Ley 795 de 2003.

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

En cumplimiento de lo estipulado en el capítulo IX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia, se manifiesta que en los estatutos de Servitrust GNB Sudameris S.A. se encuentran previstas las funciones de los diferentes órganos de la Sociedad 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:

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.

(Continúa)

Auditoría General

La Auditoría General, realiza revisión y arqueos al portafolio de la Sociedad 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.

Gestión de Riesgo

1. Exposición al riesgo

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgo por parte de los intermediarios del mercado de valores. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- **Riesgo de Mercado**

Es la pérdida potencial en el valor de los activos financieros debido a movimientos adversos en factores que determinan su precio, también conocidos como factores de riesgo tales como: tasa de interés, tipo de cambio, precio de las acciones.

- **Riesgo de Contraparte**

Es la pérdida económica generada por el posible incumplimiento de la contraparte, de los términos y condiciones establecidos en un contrato o en un instrumento de deuda, ya sea por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas.

El riesgo de contraparte existe en todas las actividades que dependan del desempeño de emisores, contrapartes y virtualmente en todos los mercados de capitales y operaciones de trading que involucren exposición de crédito.

- **Riesgo de Liquidez**

Corresponde a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones extremas poniendo en riesgo la imagen y reputación de la entidad.

2. Principios de la Gestión de Riesgos

Los principios que enmarcan la gestión de los Sistemas de Administración de Riesgos de Servitrust GNB Sudameris S.A., constituyen los fundamentos y condiciones imprescindibles para garantizar el efectivo desarrollo de las actividades encaminadas al control, monitoreo y mitigación de riesgos inherentes a las operaciones de tesorería y de administración de portafolios. Los principios son los siguientes:

- **Principio de Independencia.** La gestión de riesgos es exclusiva, independiente, autónoma y abarca todos los niveles de la entidad.
- **Principio de Rentabilidad.** La rentabilidad esperada debe sujetarse a las políticas de riesgo, estructura y liquidez de los portafolios. El riesgo debe ser identificado, medido y valorado para su control y mitigación, de acuerdo con los procedimientos establecidos en la entidad.
- **Principio de Seguridad.** Los recursos de cada portafolio deben ser invertidos en condiciones que aseguren, en todo momento, que el riesgo asumido sea gestionable y se encuentre dentro de niveles aceptables.
- **Principio de Eficiencia.** La infraestructura de riesgos debe ser adecuada en términos de personas, herramientas, bases de datos, sistemas de información y procedimientos, facilitando una segregación clara de roles y responsabilidades, y la asignación eficiente de los recursos.

3. Comité de Riesgos

El esquema organizacional y de gestión integral se complementa con la participación del Comité de Riesgos, cuyo objetivo primordial consiste en apoyar a la Junta Directiva, en el seguimiento y control al cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos en materia de riesgos para la Sociedad Fiduciaria y los portafolios administrados.

Aspectos evaluados en el Comité:

- Definición de la estrategia de riesgos.
- Revisión periódica del funcionamiento de los Sistemas de Administración de Riesgos y los modelos que soportan su gestión.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Evaluación del grado de exposición de riesgos de la entidad y seguimiento las acciones encaminadas para su control, monitoreo y mitigación.
- Análisis de la composición de portafolios, y exposición al riesgo de liquidez y mercado.
- Definición de límites de exposición, por riesgo, plazo, montos, monedas y aprobación de cupos de contraparte.
- Análisis de variables económicas y monetarias y su impacto en la liquidez de la economía y el comportamiento de los instrumentos financieros.
- Evaluación y cumplimiento de la normatividad emitida por los reguladores del sector financiero.

4. Administración de la Gestión de Riesgos

Servitrust GNB Sudameris S.A. gestiona los riesgos financieros a través del Banco GNB Sudameris S.A., según acuerdo de sinergia, lo que constituye un elemento fundamental para lograr eficiencia y eficacia de las operaciones, la confiabilidad de los reportes y el cumplimiento de leyes, normas y reglamentos, por ello su importancia en el logro de los objetivos estratégicos de la entidad.

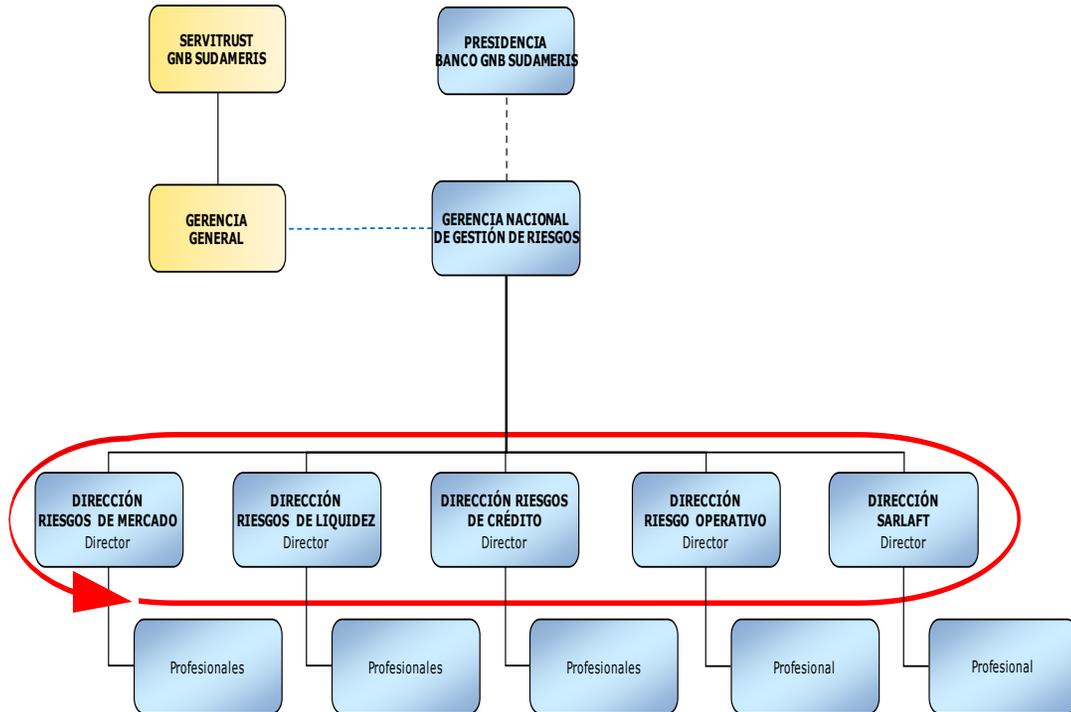
El análisis del contexto estratégico en el cual desarrolla sus actividades, permite a Servitrust GNB Sudameris S.A. determinar métodos para prevenir la materialización de eventos que afecten el normal desarrollo de los procesos y el cumplimiento de los objetivos trazados por la entidad, o en caso que ello no resulte razonablemente posible, implementar medidas de tratamiento y mitigación de riesgos para disminuir su impacto.

6. Estructura Organizacional Gestión de Riesgos

Con el objetivo de preservar la eficacia, eficiencia y efectividad de su gestión y capacidad operativa, así como salvaguardar los recursos que administra, Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con un sistema integral de administración de riesgos y una estructura organizacional que permite la minimización de costos y daños causados por éstos. Es la Junta Directiva el máximo responsable de la gestión de riesgos de la entidad, determina el perfil y define las políticas y procedimientos de la administración de riesgos así como los límites y atribuciones establecidos para los diferentes tipos de operaciones apoyado fundamentalmente por la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos y el Comité de Riesgos como órgano de control y cumplimiento.

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros



Estas áreas deben trabajar conjuntamente la gestión integral de riesgos del Banco y sus Filiales



Áreas administradas por el Banco GNB Sudameris S.A., según acuerdo de sinergia.

7. Concentración de Riesgos

En el ámbito de riesgos de mercado se aprueban anualmente límites por VaR de acuerdo con la estructura de portafolio y negocios administrados, cupos de contraparte para el sector financiero y real, atribuciones para operaciones y stop loss. Estos límites combinan diferentes variables, estudios estadísticos y econométricos previos que contemplan el capital económico, volatilidad de los resultados y estrategia de la entidad.

Respecto a riesgo de liquidez, se establecen estrategias claras sobre las fuentes de fondeo, concentración máxima en recursos, a este nivel la operativa está basada en un profundo conocimiento de las contrapartes y los mercados. La gestión del Riesgo de liquidez busca a corto plazo, garantizar el pago oportuno de los compromisos de la entidad, sin tener que recurrir a la búsqueda de fondos en condiciones graves y que puedan afectar y deteriorar el buen nombre de la entidad. En el mediano plazo la gestión tiene como objetivo velar por la estructura financiera de la Sociedad Fiduciaria, prestando atención a la coyuntura financiera, política y de los mercados de capitales.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El manejo del riesgo operacional implica la gestión eficiente de los mecanismos de control y la adecuada estructura administrativa que optimice las operaciones. Los pilares fundamentales de la gestión operativa son: organización y segregación de funciones, establecimiento de procedimientos claros de operación, recurso humano calificado y una adecuada plataforma tecnológica y de seguridad que soporte la operación. Para todos ellos la Sociedad Fiduciaria estableció las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles de riesgo razonables y permiten medición, control y prevención oportuna en los procesos.

En las carteras colectivas y portafolios administrados se evalúa estrictamente el cumplimiento de las políticas establecidas en los Reglamentos de Operación, perfil de riesgo y la volatilidad de los instrumentos que componen los portafolios.

8. Exposición al Riesgo de Mercado

Con el fin de atender los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, Servitrust GNB Sudameris S.A. ha utilizado el modelo estándar para la medición, control y monitoreo del riesgo de mercado de la entidad.

La Junta Directiva, así como la Alta Dirección, conocen los riesgos que implican las actividades que desarrolla la Sociedad Fiduciaria en el mercado de valores, y cómo éstos se alinean con la estrategia general de la entidad. Además, se encuentra comprometida con el logro de un sistema eficaz de organización y control de sus operaciones de tesorería.

Las políticas y atribuciones para la realización de operaciones de tesorería son estudiadas y diseñadas por la Alta Dirección; estas se encuentran detalladas los respectivos manuales tales como el Manual de Ética y Conducta, Manual de Administración del Riesgo de Mercado, en los cuales se establecen las normas a seguir por el personal vinculado con las actividades de tesorería; los procedimientos por áreas y productos; las propuestas de límites por tipo de riesgo, mercado, producto o unidad de negocio y nivel de autorización; los procesos de medición, análisis, control y administración de riesgos; los modelos desarrollados para controlar y monitorear los riesgos; las aplicaciones tecnológicas que respaldan las actividades de negociación, registro, contabilización, control y cumplimiento de operaciones; y los reportes de control de posiciones, medición de gestión y resultados.

Servitrust GNB Sudameris S.A. trabaja constantemente en la revisión de modelos que permiten gestionar el riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) y sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios.

Una vez identificados y cuantificados los riesgos a los que se encuentran expuestas las posiciones de la Sociedad Fiduciaria, particularmente para la Tesorería se establecen límites a las posiciones en los diferentes instrumentos. La disposición al riesgo en el negocio de Tesorería, acorde con la filosofía general de la entidad, busca

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

una diversificación tanto en productos como en mercados, dentro de criterios conservadores reflejados en unos niveles de valor en riesgo moderado. Para esto, se establecen requisitos mínimos de conocimiento de productos, lectura de mercados y disciplina de negociación, compatibles con la cultura institucional.

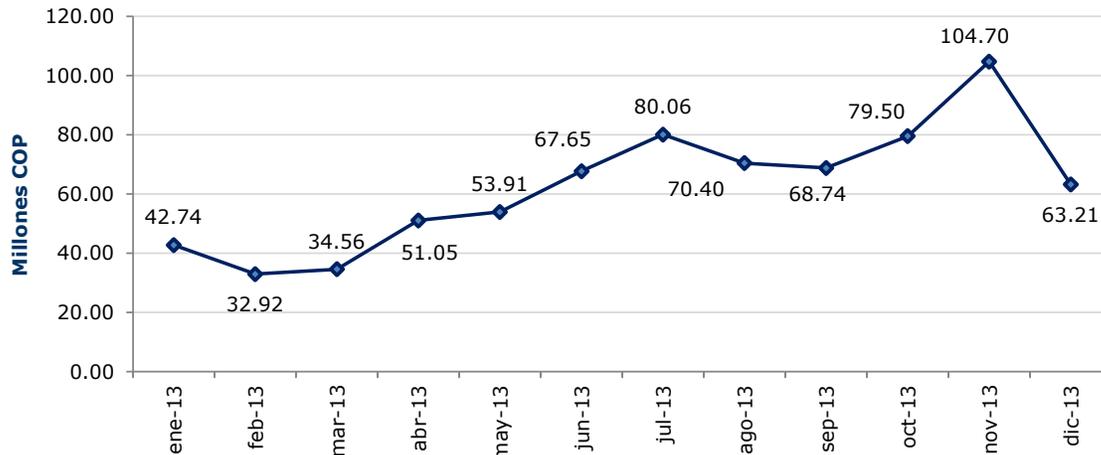
Para el libro de Tesorería la medición del riesgo de mercado se efectúa bajo dos enfoques: en primer lugar, midiendo el impacto sobre el estado de pérdidas y ganancias, y en segundo lugar, determinando el valor económico de las posiciones, el cual determina el capital necesario para cubrir el riesgo que se está asumiendo.

a. Evolución del VeR

De acuerdo con la medición de riesgos de mercado establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el VeR promedio de la Sociedad Fiduciaria durante el 2013 fue de \$62.45, un valor máximo presentado en el mes de noviembre por \$104.70 y un mínimo de \$32.92 observado en el mes de febrero.

El VeR al cierre del 31 de diciembre de 2013 fue de \$63.21.

Ver Servitrust GNB Sudameris 2013



Valor en Riesgo Servitrust GNB Sudameris	
PROMEDIO	62.45
MAXIMO	104.70
MÍNIMO	32.92

Cifras en Millones COP

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el Valor en Riesgo por factor de riesgo para la Sociedad con fecha de corte a 31 de diciembre de 2012 comparativo con el mismo corte del año inmediatamente anterior.

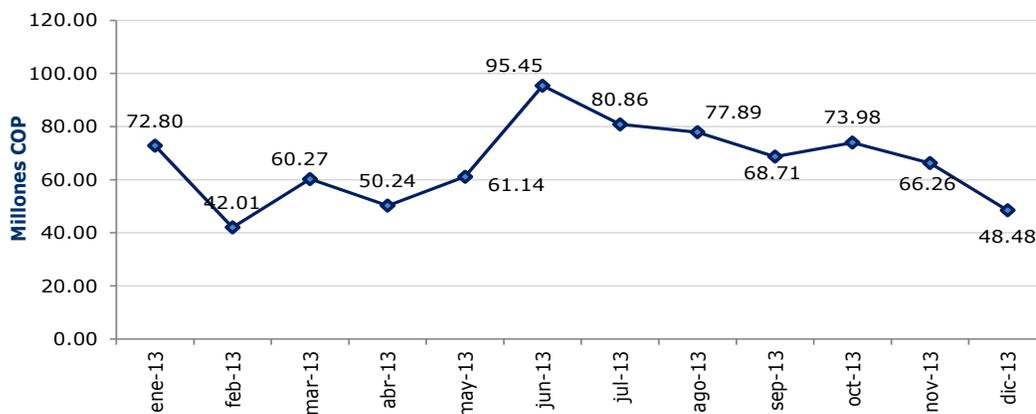
FACTOR DE RIESGO	VeR DICIEMBRE 31 DE 2013	VeR DICIEMBRE 31 DE 2012
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	\$ 52.48	\$ 65.07
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	\$ 25.10	\$ 25.09
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	\$ 14.99	\$ 11.05
TASA DE INTERÉS IPC	\$ 34.74	\$ 18.05
PRECIO DE ACCIONES - IGBC	\$ 0.15	\$ 0.12
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1.05	\$ 3.12
VALOR EN RIESGO TOTAL	\$ 63.21	\$ 77.31

b. Evolución del VaR

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

El uso de la metodología del Valor en Riesgo (VaR) le ha permitido a la Sociedad Fiduciaria estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la Tesorería. De igual manera, el VaR ha servido para establecer límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente a medida que cambian las condiciones del mercado.

VaR Servitrust GNB Sudameris 2013



(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Value at Risk	
Servitrust GNB Sudameris	
PROMEDIO	66.51
MAXIMO	95.45
MÍNIMO	42.01

Cifras en Millones COP

c. Perfil de Riesgo de las Operaciones

La observación de la evolución del VaR a lo largo del ejercicio del año, pone de manifiesto la estabilidad del mismo, basada en su estrategia del negocio de inversiones que se ha caracterizado por mantener una duración promedio de 1.24 años, con una participación concentrada en papeles del Gobierno Nacional TES, por esta razón se establece un perfil de riesgos de mercado “Bajo” con un impacto “Inferior”.

d. Verificación de Operaciones

Servitrust GNB Sudameris S.A. cuenta con mecanismos de seguridad y de grabación de comunicaciones óptimos para la negociación y registro, que permiten verificar que las operaciones fueron realizadas en las condiciones pactadas con el cliente o contraparte y bajo condiciones de mercado, a través de los medios verificables dispuestos por la entidad.

Dichos mecanismos permiten realizar la reconstrucción de las negociaciones y la verificación de condiciones bajo las cuales se realizó la negociación, indicando además, si la contabilización de las operaciones se realiza de una manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

e. Riesgo de Crédito (Emisor y Contraparte)

La gestión del riesgo de emisor y contraparte se encuentra soportada en adecuada asignación y control permanente de los cupos.

Los cupos de contraparte son calculados a través de un modelo interno el cual evalúa los indicadores: exposición patrimonial por cartera vencida, incremento patrimonial año corrido y efecto de los ingresos no operacionales, teniendo como base la estructura financiera de los emisores o contrapartes objeto de análisis; estos cupos asignados son sometidos a análisis y autorización por parte de la Junta Directiva.

La Dirección de Riesgo de Mercado permanentemente realiza seguimiento de la actuación de cada contraparte en el mercado, en donde se conocen factores cualitativos tales como: incumplimientos, ventas o adquisiciones de entidades, liquidación o intervención de entidades, sanciones, entre otras.

(Continúa)

Adicionalmente, la Dirección de Riesgos de Mercado evalúa y hace seguimiento a la concentración de los portafolios de la Sociedad Fiduciaria y diversificación y calidad de los emisores.

9. Exposición al Riesgo de Liquidez

Con el fin de atender los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Servitrust GNB Sudameris S.A. ha utilizado el modelo interno para la medición, control y monitoreo del riesgo de Liquidez de la entidad.

De acuerdo al objeto social de Servitrust GNB Sudameris y al tipo de operaciones autorizadas se identifican como principales riesgos los de posición propia y en las operaciones de repo y simultaneas en donde se requiere a la facilidad de liquidación de dichas posiciones o el absoluto cumplimiento de los compromisos adquiridos para en ambos casos no incurrir en pérdidas innecesarias por falta de liquidez.

Adicionalmente se realiza una eficiente y adecuada gestión de activos y pasivos de los vencimientos contractuales y un análisis diario de flujo de fondos en función de la liquidez de los instrumentos, teniendo como marco las políticas y las estrategias de la Sociedad Fiduciaria. Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no sólo para cumplir con los requerimientos de liquidez, sino para cubrir posibles desequilibrios originados por la operación, la toma de decisiones estratégicas o cambios en el perfil de riesgo de la entidad.

Para tal fin se emplea un modelo de medición del Riesgo de Liquidez, el cual establece un IRL que indica el mínimo de recursos disponibles que debe mantener la Sociedad Fiduciaria para cumplir con sus obligaciones y se establecen los faltantes o excesos de caja para cumplir con sus operaciones repo, simultaneas y transferencias temporales de valores (TTV) así como cualquier compromiso derivado de operaciones a plazo, el cual es elaborado diariamente.

Así mismo la cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición del riesgo de liquidez que Servitrust GNB Sudameris realiza, apoyada en estudios técnicos, que determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad, suficiencia de los recursos, y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

A través del Comité de Riesgos, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de la Sociedad Fiduciaria y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, los cambios en las características de los productos y la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración.

A continuación se presenta el comportamiento del Indicador del Riesgo de Liquidez y sus componentes a lo largo del año 2013 para Servitrust GNB Sudameris.

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

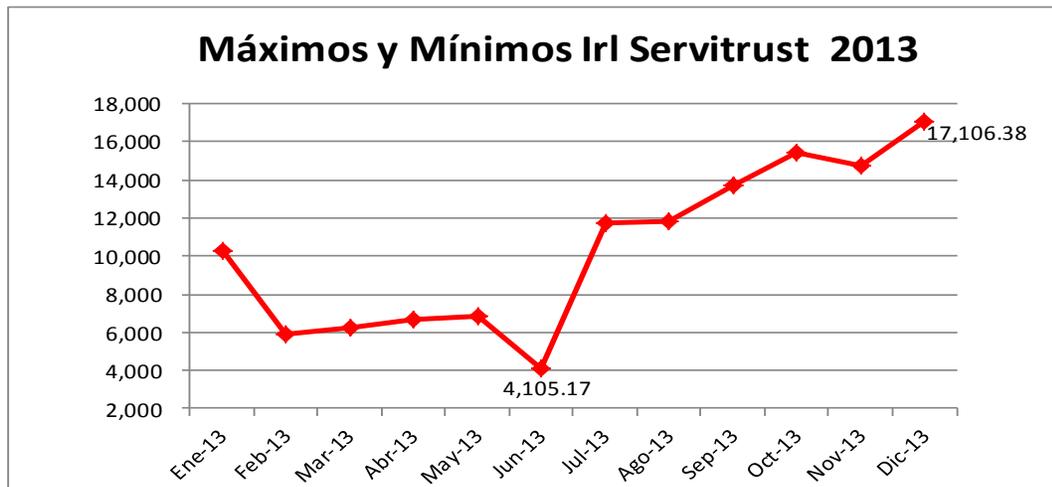
Evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez

La evolución del IRL durante el año 2013 fue favorable debido a una adecuada estrategia centrada en mantener títulos de alta liquidez que presentaran un alto cubrimiento en el corto plazo, además del mantenimiento de Activos Líquidos de alta calidad, observándose una tendencia creciente del Indicador IRL a partir del segundo semestre del año.

Fecha	Irl Total
Ene-13	10,306.07
Feb-13	5,902.32
Mar-13	6,279.52
Abr-13	6,637.91
May-13	6,828.29
Jun-13	4,105.17
Jul-13	11,714.85
Ago-13	11,846.04
Sep-13	13,739.05
Oct-13	15,398.41
Nov-13	14,748.53
Dic-13	17,106.38

Comportamiento Indicador de Riesgo de Liquidez

De acuerdo con la medición de riesgos de liquidez establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de la Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, el Irl promedio de Servitrust GNB Sudameris durante el 2013 fue de \$10,384.38, un valor máximo presentado en el mes de Diciembre por valor de \$17,106.38 y un mínimo de \$4,105.17 observado en el mes de junio. El IRL al cierre del 31 de diciembre de 2013 fue de \$17,106.38.



(Continúa)

10. Exposición al Riesgo Operativo

Recogiendo las propuestas de Supervisión Bancaria de Basilea y la Circular Externa 041 de 2007 incluida en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) la Superintendencia Financiera de Colombia estableció las “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo”, facilitando de esta forma a las Entidades sometidas a su inspección y vigilancia; procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear el Riesgo Operativo.

En cumplimiento de estas normativas, durante el año 2013 se continuó avanzando en el proceso de gestión del riesgo operacional, teniendo siempre como objetivo contribuir a la reducción de pérdidas por este concepto y ayudar a mantener los niveles de exposición dentro de límites tolerables para la Entidad a través de esquemas adecuados de administración y control de dicho riesgo.

De esta forma, el objetivo de la Junta Directiva, el Representante Legal y la Alta Dirección de Servitrust GNB Sudameris, durante el 2013, continuó siendo, fortalecer al interior de cada Entidad, la cultura para controlar los riesgos operativos, la definición de planes de acción e identificación de oportunidades de mejoramiento en los procesos y en el sistema de control interno.

Más allá del cumplimiento regulatorio, para la administración de Riesgo Operativo se planteó como objetivo en Servitrust GNB Sudameris evaluar los procesos desde una óptica de análisis de riesgo y a partir de dicho análisis diferenciar las causas, los eventos, los efectos e impacto de Riesgo Operativo (RO), con lo cual, se definen estrategias adecuadas para el tratamiento de los riesgos bajo un enfoque preventivo.

Durante el año 2013, la Dirección de Riesgo Operativo, Operativo adscrita a la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos y en cumplimiento de lo dispuesto por las normas vigentes sobre SARO, continuó con las gestiones de administración del Riesgo Operativo, adelantando, entre otras las siguientes actividades:

1. Durante el primer semestre se continuó con la unificación de los riesgos por proceso de negocio y causal, se fortaleció el registro de eventos por líneas de negocio de la organización, se ajustó el sistema y se consolidó el proceso y los procedimientos para extraer del sistema y clasificar los riesgos materializados.
2. Servitrust GNB Sudameris, durante el primer semestre consolidó el cálculo de los riesgos e impacto a través de eventos de riesgo operativo ocurridos, las evaluaciones cuantitativas y el comportamiento a través de indicadores de riesgo operativo, fortaleciendo a la Sociedad la gestión de riesgo operacional a través de integrar el modelo SARO con las mejores prácticas sobre riesgos, esquema basado en la gestión de riesgo por proceso y causal, que identifica los riesgos claves del negocio y permite establecer el efecto de los controles existentes sobre los mismos.
3. Durante el año 2013, se fortaleció el enfoque, las medidas y planes de tratamiento en los procesos de negocio que presentan eventos de riesgo operativo, principalmente, por efecto de los fraudes en las transacciones realizadas a través de medios y canales

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

electrónicos, logrando mitigar la probabilidad de ocurrencia e impacto con la capacitación al cliente en ciertas medidas de seguridad, la implantación de la tecnología "EMV Chip" en los cajeros automáticos, la adecuación y el fortalecimiento de la seguridad en los sistemas y canales transaccionales y el monitoreo transaccional.

4. Conscientes de la importancia de prevención de fraudes, parte integrante del SARO, durante el año 2013 la Entidad a través del acuerdo de sinergia, consolidó como control clave, la Dirección de Monitoreo Transaccional dependiente de la Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología y cuyo objetivo principal es prevenir el fraude interno y externo, mediante la aplicación de procedimientos enfocados a la verificación de la correcta, oportuna y adecuada aplicación de los controles requeridos por la Entidad para la realización de cada una de las transacciones financieras de acuerdo a parámetros variables que incluye transacciones inusuales, atípicas o que no corresponden a los hábitos transaccionales de cada cliente.
5. Para realizar este monitoreo se cuenta con un sistema que permite al funcionario responsable en tiempo real y en horario 7 por 24, certificar el cumplimiento de los controles por cada transacción, generar alertas por transacciones atípicas o inusuales y de esta forma, confirmar las transacciones con los clientes por los funcionarios del área.
6. Mediante la aplicación diaria o en línea de estos procedimientos, se ha logrado prevenir fraudes y tomar las acciones requeridas para bloqueo de saldos, impidiendo la materialización total o parcial de dineros que podrían ser defraudados o que causen detrimento patrimonial de Servitrust GNB Sudameris o de sus clientes.
7. Durante todo el año 2013, se continuó con los procesos de capacitación permanente dirigidos a la totalidad de los funcionarios de la Entidad, bajo diferentes enfoques que incluyó capacitación virtual y presencial, formación en riesgos en los procesos de inducción de nuevos funcionarios, procesos de capacitación a áreas específicas y terceros, a través del refuerzo y unificación de conceptos y ajustes realizados a la metodología, los procedimientos y sistemas utilizados en el reporte de eventos y evaluación de riesgos, entre otros aspectos.
8. En el segundo semestre se efectuó revisión general a los procesos de reporte de eventos, matrices y evaluación de riesgos con las áreas de operaciones y de tecnología de la organización, logrando la unificación de procesos y procedimientos de seguimiento a las medidas y planes de tratamiento basados en el modelo, riesgos, controles y eventos reportados; de igual forma, se ajustaron los indicadores de riesgo operativo e informes comparativos de los eventos presentados tendiente a mejorar el conocimiento de los riesgos a los que está expuesta la Entidad.
9. Servitrust GNB Sudameris, consciente de la importancia de la participación en actividades gremiales, durante el 2013 continuó con la participación en el Comité de Riesgo Operacional de la Asociación Bancaria y de la Asociación de Fiduciarias como

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

parte integrante en la capacitación, elaboración y actualización de documentos utilizados en el reporte y registro de eventos de Riesgo Operacional.

10. Como una acción continua, durante todo año 2013, los procesos, procedimientos y sistemas para el reporte, extracción y clasificación de eventos de riesgo operativo se ajustó y fortaleció de manera importante, por lo que se logró una mayor consistencia y calidad en los eventos reportados y en la base de datos de SARO.
11. En el segundo trimestre se realizó la capacitación virtual en riesgo operativo a todo el personal de Servitrust GNB Sudameris priorizando la oportuna identificación y reporte de eventos, se fortalecieron los procesos de extracción, depuración y clasificación de eventos de riesgo operativo.
12. Durante el tercer trimestre, se priorizó y realizó una revisión detallada a las matrices y mapas de riesgo, a los indicadores y al comportamiento de los eventos de riesgo operativo ocurridos, así como a los procedimientos de evaluación y calificación de controles asociados a aquellos procesos de negocio que presentaron eventos de riesgo, logrando una mejora significativa en la clasificación y valoración de los riesgos residuales e inherentes.
13. Así mismo en el último trimestre de 2013 finalizaron las sesiones especiales de capacitación con las áreas operativas de la Entidad con énfasis en el reporte de eventos y calificación de controles, incluyendo el refuerzo en los cambios realizados a la metodología y sistemas de riesgo operativo, así como en algunas funciones y responsabilidades sobre la gestión de eventos.
14. Como una acción continua durante el año 2013, tendiente a reducir los eventos de pérdida, prevenir la materialización de riesgos futuros y determinar las acciones de mitigación que se deben implementar para prevenirlas, la Dirección de Riesgo Operativo y las áreas Operativas y de Tecnología así como de Control Contable y Financiero, a partir de la unificación de esfuerzos para lograr el adecuado y oportuno reporte de eventos de SARO, se logró una mejora significativa y mejores indicadores en la consolidación de eventos de Riesgo Operativo a través de gestión ante los responsables para que la base de eventos de pérdidas operacionales esté siempre actualizada y con los eventos debidamente identificados para así lograr que las unidades responsables realicen las acciones de mitigación necesarias para prevenir la materialización de nuevos eventos y finalmente contar con Informes más oportunos a la Alta Dirección del Banco y sus Filiales.
15. La Sociedad Fiduciaria en relación con la dinámica del SARO, fortaleció los procedimientos de sostenibilidad del sistema e informes periódicos para el análisis y monitoreo del perfil de riesgo a través de reportes periódicos al Representante Legal y por este a la Junta Directiva.
16. En el año 2013 se fortaleció y consolidó el Plan de Continuidad y Contingencia, a través de la infraestructura y procedimientos para operar en el centro de operaciones en contingencia y en el centro de cómputo alterno, que le permite del Banco y sus

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Filiales atender los procesos críticos del negocio, ante fallas o daños significativos de las instalaciones donde opera el Centro de Cómputo principal de la Entidad. La consolidación de dicho plan e infraestructura consideró el desarrollo de pruebas funcionales y de operación en Contingencia. Así mismo la entidad participó activamente en pruebas con proveedores de servicios, principalmente de servicios financieros y de telecomunicaciones.

17. Por lo anterior, Servitrust GNB Sudameris ha dado cumplimiento a lo establecido en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) sobre “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operativo”, gestión que es corroborada en los informes presentados por los Entes de Control tanto la Auditoría General como por la Revisoría Fiscal.
18. El Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) de Servitrust GNB Sudameris, comprende tanto los riesgos operativos como los riesgos en continuidad del negocio, y se soporta en la definición de políticas, procedimientos y metodologías para su gestión, mediante la identificación y calificación de los riesgos, el registro y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, la evaluación de controles y el desarrollo de planes de acción y estrategias para su mitigación. De acuerdo con la última evaluación, el perfil de riesgo operativo de Servitrust GNB Sudameris, arroja una calificación de riesgo bajo.

11. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y de 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

(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

Además de lo anterior, y en cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 038 de 2009 que reglamenta el Sistema de Control Interno, se cuenta con la Dirección SARLAFT adscrita a la Gerencia Nacional Gestión 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 liderado por el Oficial de Cumplimiento, cuyo objetivo es impulsar la cultura de SARLAFT, el cual es dirigido a todos los funcionarios, el cual para el presente ejercicio se cumplió en su totalidad.

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

Servitrust GNB Sudameris en cumplimiento a lo requerido por la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), realiza los reportes de ley relacionados con las Operaciones en Efectivo, Operaciones en Moneda Extranjera, Clientes Exentos 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 año 2013, no se encontraron operaciones que se consideraran sospechosas.

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 afectado patrimonialmente por hechos que involucren estas actividades.

Evolución Perfil de Riesgo

De acuerdo con la gestión de riesgo realizada en los procesos de la entidad, 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 se determina que el 100% se encuentran clasificados como de baja probabilidad y bajo impacto.

En lo que tiene que ver con la segmentación de los Factores de Riesgo, para los cuales se tienen en cuenta los criterios establecidos en el numeral 4.2.2.2.2 de la Circular Externa

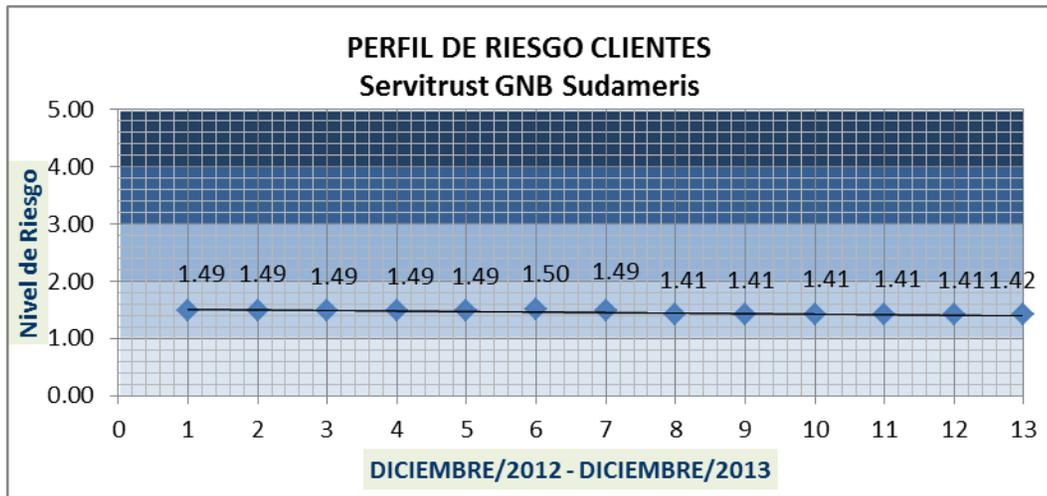
(Continúa)

SERVITRUST GNB SUDAMERIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

026 de 2008, mediante los cuales se define el perfil individual del cliente, se observa que el promedio del nivel de riesgo consolidado para el presente ejercicio fue de 1,45. 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 la Entidad es bajo.

A continuación se detalla la evolución del riesgo mensual:

**(27) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de informe del Revisor Fiscal, Servitrust GNB Sudameris S.A. no registró eventos subsecuentes.