



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Servitrust GNB Sudameris S. A.:

He auditado los estados financieros de la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH, administrada por Servitrust GNB Sudameris S. A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultados por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros correspondientes al semestre que terminó el 30 de junio de 2014 fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda., quien, en su informe de fecha 28 de julio de 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración de la Fiduciaria, como sociedad administradora de la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH, es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros que registran las cuentas de orden fiduciarias de la Sociedad Fiduciaria y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH, administrada por Servitrust GNB Sudameris S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con el semestre anterior.



Con base en el resultado de mis pruebas sobre la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH, en mi concepto, durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014:

- a. La contabilidad ha sido llevada por Servitrust GNB Sudameris S. A. conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros auxiliares y los actos de los Administradores de la Sociedad Fiduciaria, se ajustan al reglamento de la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH.
- c. La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevan y se conservan debidamente.
- d. En Servitrust GNB Sudameris S. A. que administra la Cartera Colectiva Abierta sin Pacto de Permanencia CASH, existen medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y los de terceros que están en su poder y se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto, en el balance general y en el estado de resultados, de los sistemas de administración de riesgos que le aplican a la Cartera Colectiva.

  
Yesika Paola Marquéz Salamanca  
Revisor Fiscal de Servitrust GNB Sudameris S.A.  
T. P. 152503-T  
Miembro de KPMG Ltda.

28 de enero de 2015