



## Value and Risk asignó por sexto año consecutivo AA+ a los Bonos Subordinados del Banco GNB Sudameris S.A.

**Bogotá D.C., 28 de agosto de 2020.** El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación **AA+ (Doble A Más)** a los Bonos Subordinados, correspondientes al **Programa de Emisión y Colocación de Bonos Subordinados del Banco GNB Sudameris S.A.** con cargo a un cupo global de hasta \$500.000 millones.

**El programa de Emisión y Colocación de Bonos Subordinados del Banco GNB Sudameris S.A.** hace parte de la estrategia direccionada a fortalecer las fuentes de fondeo para el crecimiento de la operación, así como los niveles de capital. Contempla la emisión de bonos subordinados, estructurados en cuatro series (denominadas en pesos colombianos y en tasa fija (serie A), indexados a IPC (serie B), al DTF (serie C) y a la IBR (serie D)), con un cupo global de hasta \$500.000 millones.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:*

- El Banco GNB Sudameris cuenta con capitalización recibida en enero de 2020, por \$168.482 millones y la apropiación del 50,89% de las utilidades del 2019. De este modo, a abril de 2020, el patrimonio del Banco alcanzó \$2,11 billones, con un incremento interanual de 14,88%, por su parte, el patrimonio técnico totalizó \$3,16 billones. Dicha situación, sumada al incremento de 6,08% en los APNR, conllevó a un indicador de solvencia básica de 11,12% y total de 21,05%, respectivamente. En opinión de **Value and Risk**, el Banco GNB Sudameris goza de una adecuada posición patrimonial para apalancar el crecimiento proyectado, reflejada en el cumplimiento legal de los márgenes de solvencia y la calidad del patrimonio lo que, sumado al soporte de su principal accionista, se consolida como una de sus principales fortalezas.
- Durante el último año, el Banco continuó en el programa de Creadores de Mercado y en el Comité Rector del IBR, lo cual lo convierte en uno de los principales agentes del mercado de capitales en Colombia. A su vez, inició con la operación del nuevo sistema de libranzas, amplió su red de oficinas y como parte de la transformación digital, implementó la Vicepresidencia de Proyectos Tecnológicos y la Unidad Digital. Aspectos ponderados por **Value and Risk**, pues favorecen la oferta de servicios competitivos e integrales para los clientes y generan eficiencia en la operación.
- A abril de 2020, la cartera bruta de GNB Sudameris totalizó \$9,70 billones, con un crecimiento interanual de 4,95%, dada la menor dinámica de las colocaciones, con ocasión a la coyuntura generada por el Covid-19 y las restricciones en las políticas de colocación como medida para contener el deterioro del activo.
- La modalidad de consumo impulsó el crecimiento, con una variación interanual de +6,64% y una participación dentro del total de 52,16%, mientras que la cartera comercial, desaceleró su crecimiento a 3,16%. Por otro lado, en el sector económico el 52,92% de la cartera correspondió a asalariados y rentistas de capital, seguido por obras de construcción (14,45%) y actividades de intermediación financiera (5,36%), distribución que contribuye a mitigar la exposición al riesgo de crédito. Por su parte, dado el nicho de mercado atendido, el Banco mantiene moderados niveles de concentración por colocaciones, puesto que los veinte principales créditos otorgados representaron el 26,66% del total.
- **Value and Risk** pondera los mecanismos del Banco para mantener controlados los indicadores de calidad de cartera, que son notablemente inferiores a los de sus grupos de referencia. Adicionalmente, se observan adecuados niveles de atomización en los veinte principales créditos vencidos, reestructurados y modificados.
- A abril de 2020, el indicador por temporalidad se ubicó en 1,48% y el de calificación en 5,32%. Situación similar se evidenció en la cartera CDE, que descendió a 4,27%, mientras que el índice por calificación con castigos ascendió a 13,02%. Por tipo de cartera, se resalta la disminución de los indicadores de calidad por temporalidad



## Comunicado de Prensa

y calificación del segmento de consumo que se ubicaron en 1,42% y 2,76%, en su orden. Situación similar se evidenció en la cartera comercial, cuyos indicadores por temporalidad y calificación disminuyeron hasta 1,53% y 8,13%.

- Respecto a la emergencia originada por el Covid-19, el Banco otorgó alivios financieros por \$1,54 billones (16,4% del total de la cartera), a través de prórrogas y periodos de gracia según las autorizaciones del ente de control, especialmente en el segmento comercial (pymes). En opinión de **Value and Risk**, dichas medidas mitigan temporalmente su exposición al riesgo de crédito, por lo que estará atenta a la evolución en la implementación del Programa de Acompañamiento a Deudores –PAD y los impactos que tenga en la calidad de la cartera para el cierre del año.
- A abril de 2020, el pasivo del Banco GNB Sudameris totalizó \$26,24 billones, con un crecimiento interanual de 4,03%. Respecto a lo anterior, la principal fuente de fondeo del Banco son los depósitos y exigibilidades, que representaron el 58,83%. Para **Value and Risk** se evidencian moderados niveles de concentración por fuente de fondeo, dado que los veinte principales clientes en cuentas de ahorro y corrientes abarcaron el 47,41% y 63,48%, mientras que los CDTs el 35,46%. Sin embargo, la Calificadora destaca el nivel de renovación de CDT, así como la estabilidad de los depósitos a la vista. Aspectos que mitigan la exposición al riesgo de liquidez.
- Por otro lado, a abril de 2020, los títulos de deuda totalizaron \$2,51 billones, con un incremento interanual de 18,55%, dada la devaluación de la Tasa Representativa del Mercado (TRM), ya que el 86,7% de dicho saldo hace referencia a emisiones de bonos subordinados en el mercado internacional. Un aspecto que hay que resaltar, son los \$332.405 millones que corresponden a la primera emisión de bonos subordinados locales, realizada en noviembre de 2017.
- Para abril de 2020, el margen neto de intereses decreció hasta 3,00%, el margen de intermediación neto se redujo 0,65% y el margen financiero neto se situó en 2,79%; lo anterior, se atribuye al modelo de negocio del Banco, el cual tiene un mayor nivel de activos dirigido a la administración de la tesorería. Adicionalmente, sobresalen los indicadores de eficiencia y *overhead* que disminuyeron a 47,07% y 1,42%, en su orden. De esa manera, a abril del presente año, la utilidad neta ascendió a \$104.135 millones, con lo cual el Banco se ubicó por encima del promedio de su grupo de referencia, con un ROA de 1,11% y un ROE 15,57%. En este sentido, **Value and Risk** pondera las mejores compensaciones que tiene la entidad frente a su riesgo asumido y la evolución financiera del Banco, la cual se ha favorecido por su capacidad de ejecutar estrategias sólidas y rentables, así como la efectividad de las políticas para el control de gastos, que contribuyen a garantizar el retorno esperado del negocio.
- GNB Sudameris se consolida como una de las entidades más liquidas del sector. Unas de las razones son que, para abril de 2020, las inversiones ascendieron a \$9,27 billones (con un crecimiento interanual de 17,85%) y el portafolio ascendió a \$6,64. Por su parte, la relación del VaR regulatorio sobre el patrimonio técnico pasó de 3,99% a 4,69%, como resultado de la dinámica de la tasa de cambio y la alta volatilidad del mercado provocada por la pandemia. Aun así, y al tener en cuenta la metodología interna, se destaca que el VaR se ubicó en \$47.547 millones, inferior al límite de tolerancia establecido en el marco de apetito de riesgo.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDF\]](#) que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.  
Mayor información: [prensa@vriskr.com](mailto:prensa@vriskr.com)



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.