



## Value and Risk Rating mantuvo la calificación de la Emisión y Colocación de Bonos Subordinados GNB Sudameris hasta por \$500.000 Millones

**Bogotá D.C., 1 de septiembre de 2022.** Value and Risk Rating S.A. Sociedad mantuvo la calificación **AA (Doble A)** a los Bonos Subordinados, correspondientes a la **Emisión y Colocación de Bonos Subordinados GNB Sudameris, hasta por \$500.000 millones.**

La calificación **AA (Doble A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las emisiones calificadas con la categoría más alta.

El programa de Emisión y Colocación de Bonos Subordinados hace parte de la estrategia direccionada a fortalecer las fuentes de fondeo del Banco GNB Sudameris S.A. Su destino es atender las necesidades de financiación de capital de trabajo.

*Los aspectos que sustentan las calificaciones son:*

- La calificación asignada a los Bonos Subordinados se fundamenta en la calificación asignada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk a la Deuda de Largo Plazo del Banco GNB Sudameris el 12 de agosto de 2022, cuyo documento técnico puede ser consultado en [www.vrisk.com](http://www.vrisk.com). De esta manera, la calificación AA (Doble A) otorgada a los Bonos Subordinados se ubica en una menor escala frente a la calificación del Banco teniendo en cuenta el mecanismo de absorción de pérdidas. Lo anterior debido a: 1) si bien estos bonos están en el mismo rango de prelación de pago que otras deudas subordinadas, el riesgo es mayor dada la posibilidad de activar el mecanismo antes de que el Banco entre en una eventual situación de liquidación y 2) la posibilidad de las pérdidas es mayor, ya que la amortización total o parcial bajo este mecanismo reduce el saldo adeudado a los tenedores.

Cabe anotar que dentro de los aspectos que fundamentaron asignar la calificación al Banco GNB Sudameris se encuentran entre otros:

- La solidez patrimonial, reflejada en la calidad de su capital y en el cumplimiento de los lineamientos regulatorios, que le han permitido soportar el crecimiento. A abril de 2022, su patrimonio totalizó \$2,32 billones (+0,87%), compuesto en un 64,04% por las reservas, que crecieron interanualmente 13,47%, dada la reinversión del 44% de las utilidades de 2021 (\$176.122 millones). En adición, la prima en colocación de acciones y otros resultados integrales - ORI participaron, en conjunto, con el 28,33% y se redujeron 1,06%.
- Value and Risk destaca la actuación del Banco en medio de un escenario económico complejo en el último año, pues logró mantener el desarrollo de su plan de negocio y perfil financiero, lo que refleja la solidez de sus procesos de planeación y los mecanismos de seguimiento. De este modo, y teniendo en cuenta el alto nivel de competencia en el sector, la Calificadora considera fundamental que se mantenga a la vanguardia en lo relacionado con tecnología e innovación, en pro de continuar con la optimización de sus costos, y en línea con el desarrollo y tendencias de la industria.
- La Calificadora destaca la recuperación de los indicadores del Banco, los cuales se ubicaron en mejor posición frente a los registrados previo a la Pandemia. Estos, se beneficiaron del enfoque en segmentos menos riesgosos y del continuo robustecimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), especialmente con la optimización del proceso de calificación semestral de cartera, el seguimiento de prórrogas y el monitoreo de los créditos y cosechas. En opinión de Value and Risk, las medidas adoptadas para mitigar la exposición al riesgo de crédito en medio de la coyuntura, el enfoque hacia segmentos de riesgo controlado y la continua disposición del Banco para robustecer el SARC, han favorecido los indicadores de calidad de su activo productivo, los cuales se estima se mantengan controlados y en mejor posición frente a sus comparables.
- Para **Value and Risk**, el Banco GNB Sudameris ostenta una robusta posición de liquidez, reflejada en el comportamiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), la diversificación por fuente de fondeo y la solidez del SARL que, incluye pruebas de *stress*, niveles de tolerancia, límites, entre otros. Al respecto, a abril de 2022, el IRL se ubicó en \$6,25 billones



## Comunicado de Prensa

y \$5,37 billones, con razones de 2,45 veces y 2,03 veces, para las bandas de 7 y 30 días, respectivamente. En tanto que, el Coeficiente de Financiación Estable Neto (CFEN) se situó en 121%, nivel superior al mínimo exigido por la SFC (100%). Asimismo, el Banco presenta una alta disponibilidad de recursos para atender los requerimientos de liquidez, pues el indicador Loan-to-Deposit Ratio (LDR) se situó en 54%, frente al 102% del sector y el 113% de los pares.

- Al cierre de 2021, el Banco GNB Sudameris obtuvo una utilidad neta de \$400.277 millones, lo que representó un incremento anual de 155,69% que benefició los indicadores de rentabilidad, ROA y del ROE, los cuales fueron superiores al promedio del último quinquenio. Por su parte, a abril de 2022, el Banco presentó una disminución de los márgenes neto de intereses, de intermediación y financiero neto, como resultado del alza de tasas de la economía (dada las decisiones de política monetaria del Banco de la República), cuyo ajuste ha sido más acelerado a través del gasto que en el ingreso, así como por el efecto de la implementación del CFEN sobre las tasas de captación del sector. Lo anterior, aunado a los menores ingresos por participación patrimonial de las subsidiarias, resultó en una utilidad neta de \$101.723 millones, inferior a la registrada en el mismo mes de 2021 (\$250.850 millones).
- Conforme a las directrices del ente regulador, el Banco GNB Sudameris cuenta con un SARC conformado por políticas, procesos y modelos de referencia. Entre los aspectos evaluados se incluyen la capacidad de pago de los clientes, las garantías y fuentes de pago, además de las condiciones macroeconómicas.
- La identificación, medición, control y monitoreo de la exposición a riesgo de mercado se realiza a través del análisis de las variaciones de los diferentes factores de riesgo como el precio de las acciones y las tasas de interés y de cambio. Para su medición, utiliza el modelo estándar de la SFC y un modelo interno, soportado en la metodología de VaR histórico. Por su parte, para el riesgo de liquidez, calcula el IRL para las bandas de 7, 15, 30 y 90 días, en línea con el modelo estándar del regulador. Asimismo, cuenta con un plan de contingencia de liquidez y un grupo de crisis, con el fin de mitigar eventos adversos.
- El registro y control de eventos de riesgo operativo se realiza mediante la herramienta tecnológica GNB SARO. Durante el primer trimestre de 2022, se presentaron eventos de riesgo operativo Tipo A por \$8,1 millones. Para **Value and Risk**, estos no son representativos y se encuentran dentro del apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva. Respecto al Plan de Continuidad del Negocio, durante el último año, actualizó la matriz de riesgos y el BIA (Análisis de Impacto al Negocio), a la vez que realizó pruebas operativas en el Centro de Computo Alterno y el Centro de Operación de Contingencia, con resultados satisfactorios.
- En relación a SARLAFT, La gestión de este riesgo se soporta en la Auditoría General, la Unidad de Cumplimiento (liderada por el Oficial de Cumplimiento) y la Revisoría Fiscal, que velan por el correcto funcionamiento del sistema, así como la promoción de la adopción de los correctivos para su continua mejora. Igualmente, el Banco GNB Sudameris dispone de planes de capacitación, señales de alerta y seguimiento a las operaciones de los clientes.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDE] 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.