



## Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Subordinados del Banco GNB Sudameris S.A.

**Bogotá D.C., 1 de septiembre de 2022.** Value and Risk 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.

La calificación AA+ (Doble A Más) 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 del Banco GNB Sudameris S.A. hace parte de la estrategia orientada a ampliar las fuentes de recursos disponibles para el crecimiento de la operación. Asimismo, para fortalecer su posición patrimonial, pues computan dentro del patrimonio adicional. Dicho programa contempla la emisión de bonos subordinados bajo cuatro series (A, B, C, y D), con un cupo global de hasta \$500.000 millones. El plazo de redención podrá ser de cinco hasta diez años, contados a partir de la fecha de emisión.

*Los aspectos que sustentan la calificación son:*

- La calificación otorgada se fundamenta en la calificación AAA (Triple A), asignada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk a la Deuda de Largo Plazo del Banco GNB Sudameris S.A., la cual fue asignada el pasado 12 de agosto de 2022 y cuyo documento técnico puede ser consultado en [www.vrisk.com](http://www.vrisk.com). Por su parte, la calificación AA+ (Doble A mas) otorgada a los Bonos Subordinados, radica en el hecho de que, ante una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores de deuda subordinada está sujeta a la cancelación previa del pasivo externo, así como de otras obligaciones no subordinadas, razón por la cual tendría menor prioridad de pago con respecto a otros acreedores del Banco.

De otra parte, dentro de los aspectos tenidos en cuenta para asignar las más altas calificaciones al Banco GNB Sudameris se tienen en cuenta, entre otros:

- El Banco GNB Sudameris conserva una 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.
- 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



## Comunicado de Prensa

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 la Calificadora, 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 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 LDR se situó en 54%, frente al 102% del sector y el 113% de los pares.
- 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).
- A abril de 2022, las inversiones ascendieron a \$12,46 billones, con una variación interanual de +10,83%, de las cuales \$3,13 billones correspondieron a inversiones en subsidiarias y \$9,33 billones al portafolio. Este último, se encuentra conformado por inversiones disponibles para la venta (73,41%), negociables (12,98%), a costo amortizado (12,91%) y otras (0,70%), con una baja duración (0,96 años). Mientras que, por tipo de título, se concentran en TES (74,94%).
- 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.
- 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.

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.