



## Value and Risk mantuvo la calificación a la Emisión y Colocación de Bonos Subordinados del Banco GNB Sudameris S.A. hasta por \$500.000 millones

**Bogotá D.C., 24 de agosto de 2023.** Value and Risk 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.

Los bonos cuentan con un cupo global de hasta \$500.000 millones, con un plazo de redención que podrá ser de cinco hasta diez años, contados a partir de la fecha de emisión.

*Los aspectos que sustentan la calificación son:*

- El Banco GNB Sudameris S.A., como emisor de Bonos, cuenta con una calificación AAA (Triple. A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual fue ratificada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk el 11 de agosto de 2023, en revisión anual. El documento que sustenta la misma puede ser consultado en [www.vriskr.com](http://www.vriskr.com)
- La calificación AA (Doble A) otorgada a los **Bonos Subordinados**, se fundamenta en el mecanismo de absorción de pérdidas incluido en este programa. 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.
- Al cierre de abril de 2023, el patrimonio del Banco GNB Sudameris alcanzó \$2,66 billones, con un incremento interanual de 15,05%. Lo anterior teniendo en cuenta la prima en colocación de acciones y otros superávits (+36,68%), así como por el incremento en las reservas (10,54%), conforme a la estrategia basada en la retención de utilidades.
- Su direccionamiento estratégico continúa enfocado en consolidar su posición como líder del sector, en función a trece factores de desempeño evaluados para las 29 entidades que conforman el sistema bancario local. De igual manera, durante el último año, los esfuerzos del Banco se han centrado en replicar su modelo de negocio en las filiales de Perú y Paraguay, con resultados satisfactorios en cuanto al desempeño y participación en sus respectivos mercados. Value and Risk, reconoce los sólidos procesos de planeación y seguimiento, así como la articulación de su plan estratégico con sus filiales, pues favorece el desarrollo de sinergias a nivel de grupo, la capacidad operativa y la competitividad. De esta manera, es importante que continúe con la ejecución de las acciones contempladas en su plan estratégico en los tiempos definidos, en beneficio de sus indicadores de calidad y resultados financieros, a la vez que le permitirá mantenerse como referente del sector, a nivel nacional y regional.
- Value and Risk reconoce las medidas adoptadas para mantener controlada la exposición al riesgo de crédito, situación que, junto con la mayor concentración en un nicho de mercado con riesgo controlado, ha favorecido la evolución de las colocaciones con niveles de calidad y destacables frente al sector, de acuerdo con lo evidenciado en las cosechas más recientes y en línea con los objetivos trazados. De esta manera, y ante el crecimiento esperado y el lanzamiento de productos digitales, es fundamental que mantenga el fortalecimiento permanente en los mecanismos de control y seguimiento, a la vez que garantice políticas de otorgamiento alineadas con el apetito de riesgo, de tal manera que pueda anticiparse oportuna y adecuadamente a los cambios en la dinámica económica.
- Sobresale la estabilidad de los depósitos a la vista, toda vez que las cuentas de ahorro y corrientes presentaron una porción estable del 81,28% y 82,22%, respectivamente, así como los índices de renovación de CDTs promedio de los últimos doce meses (73,10%). No obstante, existen moderados niveles de concentración por depositante, teniendo en cuenta que los veinte principales clientes de cuentas de ahorro, corrientes y CDTs abarcaron el 44,24%, 75,23% y 38,05%, en su orden.



## Comunicado de Prensa

- Para la Calificadora, el Banco dispone de una sólida posición de liquidez que contribuye al adecuado cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo. Lo anterior, soportado en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para las bandas de 7 y 30 días que se situaron en \$5,26 billones y \$4,46 billones, respectivamente, con razones de 2,54 veces (x) y 2,05x. Asimismo, se destaca el adecuado cumplimiento del Coeficiente de financiación estable neto (CFEN) que alcanzó el 103,19%, y se mantuvo por encima del mínimo regulatorio (100%). De igual manera, el indicador LDR (Loan-to-Deposit Ratio) se ubicó en 63,31%, versus al 102,82% del sector y el 108,66% de los pares.
- A abril de 2023, el Banco mantuvo el comportamiento negativo de los márgenes neto de intereses (-5,42%) y de intermediación neto (-6,62%), al considerar el mayor incremento de los gastos por intereses (+187,1%) versus los ingresos (+61,07%), teniendo en cuenta los impactos por el reprecio más ágil de los componentes del pasivo y la reducción en las brechas entre las tasas de captación y colocación. Por tanto, al considerar el control de la inflación y las expectativas de reducción de las tasas de referencia hacia finales de 2023 e inicios de 2024, la Calificadora estima que dicho comportamiento se revierta, conforme con los resultados observados históricamente.
- A abril de 2023, las inversiones del Banco totalizaron \$10,23 billones (-17,86%). Este, se encuentra conformado por participaciones en filiales por \$3,77 billones (+20,49%), y un portafolio por \$6,46 billones (-30,72%). Este último se compone entre disponibles para la venta (54,62%), títulos negociables (25,02%), a costo amortizado (19,25%) y otras (1,12%), con una duración promedio de 0,91 años, concentrados mayoritariamente en TES, con el 62%. Por otra parte, la relación del VaR regulatorio frente al patrimonio técnico se ubicó en 1,66%, inferior al sector (3,21%) y los pares (2,71%), lo cual da cuenta de una iniciativa por mantener un portafolio con altos niveles de liquidez y rentabilidad.
- En línea con las disposiciones del ente regulador, el Banco GNB Sudameris cuenta con un SARC en constante desarrollo, conformado por políticas, procesos y modelos para las diversas fases en la gestión de la cartera. Entre los aspectos evaluados se consideran la capacidad de pago y solvencia, garantías, así como fuentes de pago, además de las condiciones macroeconómicas.
- La Auditoría General, la Unidad de Cumplimiento (liderada por el Oficial de Cumplimiento) y la Revisoría Fiscal, velan por el correcto funcionamiento del sistema, así como la adopción de procesos de mejora continua para su adecuada gestión. Asimismo, el Banco GNB Sudameris ejecuta de manera continua planes de capacitación, definición de señales de alerta y monitoreo minucioso a las operaciones de sus clientes.
- De acuerdo con la información suministrada, al cierre de abril de 2023, se encontraban 14 procesos en contra del Banco GNB Sudameris, con pretensiones valoradas en \$5.931 millones. Del total, el 54,38% se encuentra clasificado con probabilidad de fallo adverso remota, mientras el 45,62% se cataloga como probable. Al respecto, las provisiones constituidas ascendieron a \$10.737 millones, con lo que podría cubrir con suficiencia aquellas de mayor riesgo. Sumado a esto, y en consideración a la posición patrimonial del Banco, en opinión de **Value and Risk**, la exposición al riesgo legal es baja.

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.