



## Value and Risk mantuvo la calificación del Programa de 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 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. Adicionalmente para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk Rating S.A. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo

Este programa contempla la emisión de bonos subordinados bajo cuatro series (A, B, C, y D), con un cupo global de hasta \$500.000 millones, cuyo 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:*

- 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)
- Por su parte, la calificación AA+ (Doble A más) 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.
- 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. Por otra parte, el patrimonio técnico sumó \$4,54 billones (+4,16%), mientras que los APNR totalizaron \$13,63 billones (+27,00%), lo que resultó en una relación de solvencia total de 22,35% (-3,56 p.p.), superior a la del sector (16,59%) y pares (16,76%). En tanto que, la relación de solvencia básica, se situó en 9,67% (-1,38 p.p.), inferior a la de su grupo de entidades comparables. Niveles que cumplen satisfactoriamente con los mínimos regulatorios, además de los nuevos lineamientos establecidos en el marco de Basilea III, y dan cuenta de una sólida posición patrimonial que le permiten hacer frente a posibles escenarios adversos.
- 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.
- La Calificadora 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 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.



## Comunicado de Prensa

- 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.
- Al cierre de 2022, los ingresos por intereses totalizaron \$1,41 billones (+37,75%) asociados al mejor desempeño de la cartera comercial (+115,80%) en línea con el comportamiento de los saldos y las tasas de colocación, mientras que, el segmento de consumo creció +8,27%. Por su parte, los gastos por depósitos y obligaciones financieras presentaron una variación anual de +189,28%, de modo que, el margen neto de intereses se situó en -0,25% (- 5,06% p.p.) con retos de cara a lo observado en sector (6,83%) y pares (6,58%).
- 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 identificación, medición, control y monitoreo de la exposición a riesgo de mercado se lleva a cabo a partir del análisis de factores de riesgo inherentes a variables económicas, como el precio de las acciones y las tasas de interés y de cambio. Para su adecuada medición, recurre al modelo estándar de la SFC y un modelo interno, aplicando la metodología de VaR histórico.
- 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.