

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.

Acta Comité Técnico No. 361
Fecha: 15 de septiembre de 2017

Fuentes:

- Banco GNB Sudameris S.A.
- Superintendencia Financiera de Colombia

Información Financiera		
COP	Jun-16	Jun-17
Activo	20.575.314	21.399.783
Pasivo	19.170.307	19.896.668
Patrimonio	1.405.007	1.503.115
Utilidad		
Neta	100.029	90.304
ROA*	0,97%	0,85%
ROE*	14,75%	12,38%
Calidad de Cartera	1,67%	1,47%

Cifras en millones y porcentajes. Fuente SFC * Cifras anualizadas

Miembros Comité Técnico:

Javier Alfredo Pinto Tabini
Iván Darío Romero Barrios
Javier Bernardo Cadena Lozano

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas
erika.barrera@vriskr.com

Johely Lorena López Areniz
johely.lopez@vriskr.com

Luis Fernando Guevara O.
luisfquevara@vriskr.com

PBX: (571) 5 26 5977
Bogotá D.C

REVISIÓN ANUAL DE CALIFICACIÓN

Deuda de Corto Plazo

VrR 1+ (Uno Más)

Deuda de Largo Plazo

AAA (Triple A)

El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadora de Valores, decidió mantener las calificaciones **VrR 1+ (Uno Más)** para la Deuda de Corto Plazo, mantener **AAA (Triple A)** y eliminar la “**perspectiva negativa**” a la Deuda de Largo Plazo del Banco GNB Sudameris S.A.

La calificación **Triple A (AAA)** otorgada para el largo plazo al Banco GNB Sudameris indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. La calificación es la mejor y la más alta en grado de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía.

La calificación **VrR 1+ (Uno Más)** para el corto plazo corresponde a la más alta categoría en grado de inversión, que indica que la entidad goza de una alta probabilidad en el pago de las obligaciones en los términos y plazos pactados. La liquidez de la institución y la protección para con terceros son buenas. De igual manera la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones del sector o la economía.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Dentro de los aspectos que sustentan las calificaciones asignadas al Banco GNB Sudameris S.A. se encuentran:

- **Direccionamiento estratégico.** La estrategia de negocio del Banco GNB Sudameris continúa desarrollándose con base en el Plan Financiero, que en el último año fue ajustado para el periodo 2017-2019, y permanece enfocado en afianzar su operación a nivel local e internacional y alcanzar la consolidación y posicionamiento pretendido para el largo plazo. Lo anterior, enmarcado en una política orientada en mantener adecuados márgenes de rentabilidad y liquidez, con mínima exposición al riesgo, que aseguren su permanencia y crecimiento en el tiempo.

En este sentido, en el último año y a pesar del entorno económico, se destacan avances en los niveles de eficiencia administrativa, calidad de cartera y solvencia, que le permitieron al Banco mantenerse en los primeros puestos en el sistema bancario. Adicionalmente, la entidad se enfocó en conservar una red de canales actualizada y competitiva, continuar con la complementación y profundización de la relación con sus filiales, optimizar los sistemas de administración de riesgos y robustecer la oferta de valor, entre otros aspectos que contribuyeron con dichos resultados.

BANCOS

Para 2017, el Banco GNB Sudameris estima continuar con los lineamientos de crecimiento previstos en el Plan Financiero, manteniendo los nichos de mercado y fortaleciendo las líneas de negocio actuales. De este modo, tiene establecido continuar como miembro del programa de creadores de mercado¹; mantener adecuados niveles de liquidez; dar inicio a la Banca Móvil y Billetera Electrónica; y continuar con la optimización de la red de oficinas. Con respecto a sus filiales, pretende el crecimiento en la red de cajeros de Servibanca, el ajuste y revisión del Plan Estratégico para las filiales en Perú y Paraguay, entre otros.

Value and Risk pondera favorablemente la participación activa del Banco en la creación de nuevos productos y canales para optimizar su portafolio de productos y servicios, así como para establecer aspectos diferenciadores con las demás entidades del sector. Asimismo, considera que dichos aspectos le permitirán continuar profundizando su relación comercial con sus clientes y mantener una adecuada relación riesgo - rentabilidad, reflejada en los niveles de calidad de cartera, eficiencia y rentabilidad que favorecen su posicionamiento en el mercado.

- **Resultados financieros consolidados.** El Banco GNB Sudameris se consolida como la matriz del grupo económico, cuyas filiales nacionales (Servitrust, Servivalores, Servitotal y Servibanca) e internacionales (Banco GNB Perú y Banco GNB Paraguay) han contribuido con el desarrollo de sus pilares corporativos y a la consolidación de la operación a nivel local y regional. Lo anterior, teniendo en cuenta los diferentes acuerdos de sinergias, entre los que sobresalen procesos de auditoría, venta cruzada de productos, canales de distribución e infraestructura tecnológica, gestión integral de riesgos, entre otros, que han favorecido la eficiencia y productividad de las diferentes líneas de negocio y han permitido una mayor integralidad de la operación.

Con respecto a sus filiales en el exterior, el Banco mantiene una importante transferencia de *Know How* y desarrollo de estrategias basadas en un modelo de negocio enfocado a clientes rentables. Igualmente, conserva la política de reinversión de utilidades, con el objetivo de fortalecer la capacidad patrimonial y suplir posibles pérdidas no esperadas en el desarrollo del negocio.

Al cierre de 2016, los activos consolidados del Banco se ubicaron en \$26.23 billones con un incremento frente al año anterior de 0,51%. Por su parte, el pasivo y el patrimonio ascendieron a \$24.62 billones y \$1.6 billones, con variaciones anuales de 0,08% y 7,59%, respectivamente. De otro lado, asociado al crecimiento sostenido de sus filiales en el exterior, así como al buen desempeño de las entidades en Colombia, entre 2015 y 2016, la utilidad neta creció 6,86% y totalizó \$209.220 millones.

¹ Durante 2016 el Banco participó activamente en las subastas de títulos de deuda pública como Creador de Mercado y para el presente año participa como aspirante.

BANCOS

A junio de 2017, el activo total consolidado del Banco GNB Sudameris ascendió a \$28.52 billones, de los cuales el 16,9% corresponde a la filial en Perú y el 10,2% a la de Paraguay. En términos de su estructura, la cartera representó el 46,65% de los activos, seguidos por los fondos interbancarios e inversiones que participaron con el 21,30% y 17,81%, respectivamente. Por su parte, el pasivo totalizó \$26.73 billones, constituido principalmente por depósitos y exigibilidades (67,53%), interbancarios y repos (15,74%) y bonos emitidos en el exterior (9,98%). Finalmente, el patrimonio y las utilidades netas ascendieron a \$1.78 billones y \$124.633 millones, respectivamente.

En línea con lo anterior, *Value and Risk* resalta la evolución favorable de los indicadores consolidados, principalmente el de rentabilidad del patrimonio, el cual si bien registró una reducción entre junio de 2016 y 2017, al pasar de 14% a 13,5%, respectivamente, ha crecido respecto a lo observado en 2013, cuando se ubicaba en 8,4%, lo cual refleja el fortalecimiento continuo de la operación y los positivos resultados de las diferentes estrategias de consolidación, aún bajo un escenario de menor dinámica de crecimiento económico en el último año en los países en donde tiene presencia el grupo. Igualmente, se evidencia un adecuado cumplimiento de los indicadores consolidados de solvencia básica y total, que a junio de 2017, se ubicaron en 6,8% y 17,5%, niveles superiores a los mínimos regulatorios exigidos de 4,5% y 9%, respectivamente.

En opinión de la Calificadora, dichos resultados evidencian la materialización de los objetivos estratégicos y la consolidación de la operación, con apropiados niveles de productividad, rentabilidad y eficiencia.

- **Capacidad y respaldo patrimonial.** *Value and Risk* destaca la capacidad patrimonial del Banco GNB Sudameris, soportada en el respaldo de su principal accionista (Gilex Holding BV²) que le permite contar con niveles de capital suficientes para atender su dinámica de crecimiento. Al respecto, es importante mencionar que entre 2012 y 2014 la entidad reinvertió el 100% de sus utilidades; y el 80% en 2015. Adicionalmente, la Asamblea de Accionistas acordó reinvertir el 100% de las utilidades de 2016, así como el 50% de las utilidades que se obtengan en 2017.

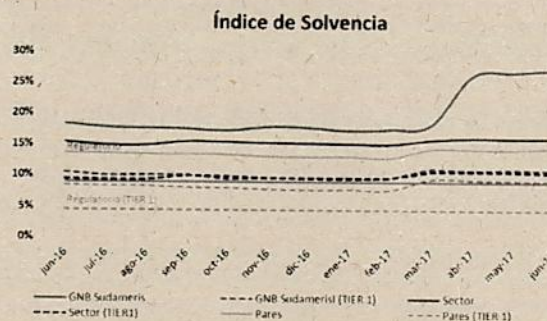
De esta manera, al cierre del primer semestre de 2017, el patrimonio del Banco ascendió a \$1.5 billones con un incremento interanual de 6,98%. Por su parte, entre junio de 2016 y 2017, como resultado de la emisión de bonos subordinados en el exterior por USD300 millones en abril de 2017, el patrimonio técnico creció 56% y totalizó \$2.91 billones. Lo anterior, favoreció el indicador de solvencia total que se ubicó en 27,22%, en junio de 2017, desde 18,38% del mismo periodo del año anterior, nivel significativamente superior al registrado por el sector (16,14%) y los pares³ (14,56%%). De igual forma, la solvencia

² Participación accionaria del 94,72%.

³ Banco Colpatria, AV Villas y Davivienda.

BANCOS

básica mejoró (+0,33%) y se ubicó en 10,87%, sobresaliendo respecto al grupo de referencia⁴.



En opinión de la Calificadora el Banco cuenta con apropiados niveles de solvencia que le permiten apalancar el crecimiento proyectado, ser eficiente en la operación y absorber las pérdidas no esperadas. Aspecto que toma especial relevancia al tener en cuenta la menor participación de los activos ponderados por nivel de riesgos respecto al patrimonio técnico, frente a lo observado en el sector y entidades pares, más aun al considerar los sobresalientes indicadores de calidad y cobertura de cartera.

- **Evolución de la cartera e indicadores.** A junio de 2017, la cartera del Banco GNB Sudameris ascendió a \$7.66 billones con un incremento interanual de 1,45%, frente al promedio del sector (+11,04%)⁵ y grupo de entidades pares (+11,15%), asociado principalmente a la reducción del segmento comercial (-4,32%), dado el menor crecimiento económico, el cual fue compensado por el incremento de la cartera de consumo (9,28%), jalonado por el segmento de libranzas.

Al respecto, se destaca que frente al grupo de referencia, el Banco registra diferencias estructurales en la composición del activo, al considerar que la cartera de créditos representa el 35,8%, frente al 71,61% del sector y el 78,44% de los pares. De este modo, existe una mayor dependencia de la estructura financiera a los resultados del portafolio de inversiones, teniendo en cuenta la estrategia de liquidez que complementa su operación. Sin embargo, es de resaltar que el Banco GNB Sudameris dispone de un portafolio estructural, que a través del tiempo le ha permitido cubrir adecuadamente los cambios en los fundamentales económicos, incluso bajo escenarios menos favorables de la economía.

Frente a la pasada revisión de Calificación, el Banco no registró variaciones significativas en su estructura de cartera. De este modo, el principal segmento continúa siendo el comercial con una participación

⁴ Sector (10,49%) y pares (9,39%).

⁵ Durante el último año, los resultados del sector estuvieron impactados por la fusión de Bancolombia con Leasing Bancolombia, aumentando así su cartera alrededor de \$14.000 millones. Por lo que las variaciones de cartera del sistema incluyen dicho efecto.

BANCOS

de 53,96%, mientras que el de consumo lo hace con el 45,55%. Al respecto, la entidad mantiene una apropiada diversificación de cartera por sector económico, toda vez que las actividades comerciales representaron el 12,19% de la cartera comercial, seguidas por obras civiles de construcción y actividades de intermediación financiera con participaciones de 9,07% y 8,44%, respectivamente. Por su parte, la cartera de consumo mantuvo una alta participación en el segmento de libranzas (96,03%), que corresponden en su mayoría a originación directa⁶, cuyos principales pagadores son entidades del Estado y sus deudores, comúnmente pensionados.

De otro lado, asociado al nicho de mercado atendido⁷, el Banco registró moderados niveles de concentración de cartera, toda vez que a junio de 2017, los veinte principales deudores representaron el 21,89% del total. Sin embargo, gracia a la continua optimización en el sistema de administración de riesgo de crédito, así como al robusto proceso de gestión de cartera, al seguimiento permanente de los productos de mayor riesgo y a la revisión periódica de límites, el Banco ha mantenido controlado sus niveles de deterioro. Es así como los veinte principales créditos vencidos y reestructurados representaron el 0,28% y 2,61%, respectivamente.

En línea con lo anterior, históricamente, el Banco GNB Sudameris se ha caracterizado por mantener mejores indicadores de calidad de cartera respecto al grupo de referencia. En este sentido, al cierre del primer semestre de 2017, los indicadores de calidad por temporalidad y calificación, se ubicaron en 1,47% y 5,38%, con variaciones interanuales de -0,20 p.p. y +0,51 p.p., respectivamente, niveles inferiores a los registrados por el sector (4,15% y 9,40%) y los pares (4,44% y 10,13%). Al respecto, la diferencia en la dinámica de los indicadores corresponde a la suscripción de acuerdos de pago que implicaron la normalización de la cartera vencida, sin embargo incidieron negativamente en la calificación otorgada a dichos clientes. Asimismo, el deterioro de la calificada en riesgo está asociado, principalmente, al segmento comercial, teniendo en cuenta la reducción de calificación aplicada en algunos de ellos⁸, como medida prudencial, dada la situación económica nacional y el sector al que pertenecen.

Por su parte, los indicadores de calidad por calificación y temporalidad, incluyendo los castigos, se ubicaron en 10,92% y 7,24%, con incrementos de 1,05 p.p. y 0,41 p.p., respectivamente, sin embargo, inferiores a los registrados por el sector (13,31% y 8,30%) y los pares (14,26% y 8,84%). Igualmente, la relación de la cartera C, D y E sobre cartera bruta pasó de 3,48% en junio de 2016 a 4,26% en 2017, en mejor posición frente al grupo de referencia⁹.

⁶ El 98% de la cartera de libranzas corresponde a originación propia, nivel que se incrementó en los últimos años acorde con la planeación estratégica del Banco.

⁷ Principalmente, corporativo e institucional.

⁸ Principalmente asociado a la recalificación aplicada a la Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P., quien pasó de calificación A a C, por alineamiento con el Sector Financiero. La deuda de dicha entidad con el Banco asciende a \$58.780 millones.

⁹ Sector (5,63%) y pares (5,83%).

BANCOS

Adicionalmente, se destacan los niveles de cobertura, tanto por temporalidad (219,27%) como por calificación (59,92%), ya que se encuentran en mejor posición en relación con los niveles registrados por el sector (125,20% y 55,32%) y las entidades pares (110,40% y 48,41%).

Value and Risk resalta el desempeño de los indicadores de calidad de cartera, toda vez que reflejan la continua optimización y robustecimiento del sistema de administración de riesgos y resultan congruentes con la planeación estratégica definida. Lo anterior, al considerar que a pesar del panorama económico nacional del último año, el Banco logró mantener dichos indicadores dentro de los niveles establecidos en su apetito de riesgo y adicionalmente mejoró sus posición respecto a los principales bancos de referencia. Asimismo, a pesar del impacto económico sobre el deterioro de las cosechas, principalmente en el último trimestre de 2016, se destacan las medidas implementadas como parte de la gestión de riesgo de crédito, que han permitido un mejor comportamiento en lo corrido de 2017, por lo que *Value and Risk* no anticipa deterioros significativos en los indicadores de calidad.

Por otra parte, en opinión de la Calificadora, escenarios de mayores deterioros en el comportamiento de la economía que afecten la capacidad de pago de los deudores, probablemente tendrán menor impacto en la estructura financiera del Banco GNB Sudameris, respecto a otras entidades que cuentan con la máxima calificación.

No obstante, en opinión de la Calificadora es primordial continuar con el robustecimiento de los diferentes mecanismos establecidos para mitigar la exposición de la cartera, de tal forma que permitan responder adecuada y oportunamente al incremento en los niveles de riesgo.

- **Tesorería.** Como parte de su estrategia corporativa, el Banco GNB Sudameris se ha caracterizado por mantener una mayor participación del portafolio de inversiones en el total de activos, frente al sector y pares (24,60% versus 17,27% y 12,58%, respectivamente). De esta manera, mantiene una importante posición de liquidez, asociada al objetivo de mantenerse como una de las entidades bancarias más liquidas del sector.

El principal objetivo del portafolio es brindar diversificación de riesgo al balance y apoyar la gestión diaria de liquidez de la Tesorería, cuya composición, duración y estrategia siguen los lineamientos de la Junta Directiva y la Dirección de Riesgos, máximas instancias en la materia. Durante 2017, la estrategia de inversión ha permanecido enfocada en mantener inversiones en títulos líquidos que generen rentabilidad y permitan amplios niveles de liquidez.

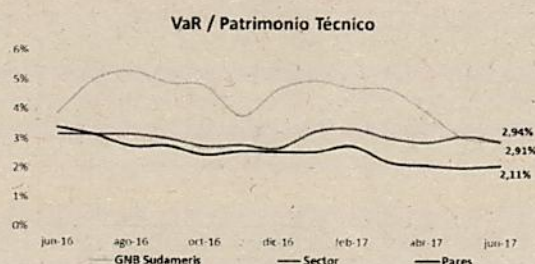
A junio de 2017, el portafolio de inversiones ascendió a \$5.26 billones, con una reducción interanual de 20,92%, asociado a la

BANCOS

mayor participación de las operaciones del mercado monetario¹⁰ en el activo, en beneficio del margen neto de intereses. En cuanto a su estructura, las inversiones negociables en TES representaron el 4,97% con una duración de 0,92 años, mientras que las inversiones disponibles para la venta participaron con el 56,99% con una duración de 1,68 años y las obligatorias con el 8,18%. Es así como la duración total del portafolio se ubicó en 1,43 años.

De otro lado, a junio de 2017 la entidad registró una relación VaR sobre patrimonio técnico de 2,91%, la menor observada en los últimos años e inferior a la del sector (2,94%), aunque levemente superior al del grupo par (2,11%). Este comportamiento obedece a la disminución del VaR de tasa de interés, así como el crecimiento del patrimonio técnico. Lo anterior, es ponderado positivamente, teniendo en cuenta la participación del portafolio dentro de la estructura del activo, en relación con los grupos de referencia.

Value and Risk resalta la experiencia y tecnología con la que cuenta el Banco para la gestión eficiente de su portafolio, que ha contribuido con la generación de ingresos recurrentes y crecientes en el tiempo. Asimismo, pondera positivamente la consistencia y oportunidad de las políticas de inversión que han favorecido la rentabilidad del Banco, aún ante cambios menos favorable en los factores de riesgo de mercado.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** La estrategia de fondeo del Banco GNB Sudameris busca garantizar la liquidez y apalancar las operaciones de cartera y el proceso de expansión regional. En este sentido, la captación está orientada a clientes estables y recurrentes, basada en operaciones de reciprocidad y convenios de recaudo y pago, dado el nicho de mercado atendido, lo cual han contribuido con la estabilidad de la estructura de fondeo.

A junio de 2017, el pasivo del Banco totalizó \$19.89 billones con un incremento interanual de 3,79%, conformado principalmente por depósitos y exigibilidades con una participación del 60,04%, seguidos por operaciones del mercado monetario y títulos de deuda que representaron el 19,83% y 13,18%, respectivamente. En relación con estos últimos, es de anotar que a junio de 2017, el Banco ha realizado

¹⁰ Entre junio de 2016 y 2017, las operaciones activas en operaciones de mercado monetario crecieron 51,51% y se ubicaron en \$6.05 billones.

BANCOS

dos emisiones en el exterior de bonos subordinados y una de bonos ordinarios¹¹, como parte de su programa de expansión en Perú y Paraguay, así como para fondear la cartera en moneda extranjera.

Entre junio de 2016 y 2017, los depósitos y exigibilidades crecieron 1,49% y se ubicaron en \$11.94 billones, cuya principal fuente de fondeo son las cuentas de ahorro y depósitos a término con participaciones de 54,85% y 35,52%, respectivamente, provenientes en su mayoría de la Banca Institucional y la Banca Empresas.

Al respecto, se evidencian moderados niveles de concentración, dado el nicho de mercado atendido, toda vez que los veinte principales depositantes en cuentas de ahorro, corrientes y CDTs representaron el 45,89%, 62,84% y 15,84% respectivamente. No obstante, el riesgo asociado es mitigado gracias a la estabilidad de los principales inversionistas, la duración promedio ponderada de los CDTs (1,46 años) y su índice de renovación (87,20%), así como a la porción estable de cuentas de ahorro (83,24%) y corrientes (86,23%), aspectos que además favorecen la posición de liquidez del Banco.

De otra parte, *Value and Risk* pondera positivamente el comportamiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), el cual se mantiene positivo y favorable y refleja la capacidad del Banco para cubrir sus compromisos a corto y mediano plazo, así como el apropiado manejo de la liquidez. De este modo, a junio de 2017, el IRL para la banda de siete y treinta días se ubicó en \$5.79 billones y \$5.48 billones, mientras que la razón IRL se ubicó en 6,1 y 4,8 veces, respectivamente, aspectos que sustentan la mejor calificación asignada para el corto plazo.

- **Evolución de la eficiencia y rentabilidad.** Históricamente, asociado a la composición del activo, en la que se evidencia una alta participación del portafolio frente al grupo de referencia, así como al nicho de mercado atendido, el Banco GNB Sudameris ha registrado menores márgenes financieros, los cuales en el último año se afectaron en mayor medida dado el incremento de las tasas de intervención del Banco de la República, que generó un mayor incremento en el costo de los depósitos frente a los intereses percibidos por la cartera.

Lo anterior, teniendo en cuenta que acorde con las particularidades del Banco, los valores que computan en el margen neto de intereses no incluyen los ingresos por portafolio de inversiones, los cuales se fondean con los recursos provenientes de depósitos y exigibilidades, específicamente cuentas de ahorro. Sin embargo, se destaca que como medida para mitigar la transferencia de la tasa con una mayor velocidad en el pasivo que el activo, a partir del segundo semestre de 2016, el Banco redefinió sus estrategias relacionadas con la operaciones en moneda extranjera, buscando compensar los comportamientos de las tasa nacionales e internacionales, así como con las tasas de captación y colocación. Igualmente, con el fin de

¹¹ Bono subordinados: USD250 millones (jul-12) y USD300 millones (abr-17). Bonos ordinarios: USD300 millones (may-13)

BANCOS

favorecer los márgenes de intermediación, destinó recursos de las cuentas de ahorro para fondear la cartera.

En línea con lo anterior, entre junio de 2016 y 2017, los ingresos por intereses crecieron 26,07% y se ubicaron en \$531.822 millones, superior a la dinámica del sector (17,84%) y los pares (15,10%), asociado al incremento de los ingresos por cartera de consumo (15,39%) y por operaciones del mercado monetario¹². Lo que aunado a un aumento del 12,58% en los gastos por intereses (sector: +21,04% y pares: +21,75%), que totalizaron \$528.199 millones, principalmente asociados a cuentas de ahorro (+15,51%), resultó en un margen neto de intereses de \$3.627 millones que contrasta con el obtenido en el mismo periodo del año anterior (-\$47.315 millones), con una relación margen neto de intereses sobre ingresos del 0,68%, que dista de lo registrado por el sector y los pares (53,23% y 54,48% respectivamente).

Sin embargo, al incluir los ingresos netos diferentes a intereses que se ubicaron en \$224.557 millones, cuyo principal componente corresponde a los recursos por valoración de inversiones (79,91%) y servicios financieros (11,27%), el margen financiero bruto se ubicó en \$228.185 millones con un incremento interanual de 4,45%, superior a la variación del sector (-4,27%) y los pares (+3,34%). De este modo la relación margen financiero/ingresos por intereses se ubicó en 42,91%, frente al 77,31% del sector y 75,84% de los pares.

Acorde con los lineamientos estratégicos y en respuesta a la coyuntura económica, específicamente relacionada con el mayor costo de fondeo, el Banco mantiene sus políticas de control de gastos. Es así como, entre junio de 2016 y 2017, los costos administrativos crecieron 1,09%, que en conjunto con el incremento del margen financiero bruto, conllevó a un mejor desempeño del indicador de eficiencia¹³ que de 55,62% pasó a 53,84%, aun así superior al promedio del sector (47,04%) y los pares (40,89%). Por su parte, el indicador *overhead*¹⁴ se ubicó en 1,15%, inferior al del grupo de referencia¹⁵.

	GNB				SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17	dic-16	jun-17	dic-16	jun-17
Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)	12,42%	12,02%	14,75%	12,38%	15,59%	11,06%	16,71%	12,62%
Utilidad Neta/Activos (ROA)	0,76%	0,86%	0,97%	0,85%	2,07%	1,38%	1,88%	1,33%
Margen neto de intereses	6,02%	-3,36%	-11,22%	0,68%	51,94%	53,23%	53,61%	54,48%
Indicador de Eficiencia	64,67%	58,26%	55,62%	53,84%	43,38%	47,04%	40,85%	40,89%
Indicador Overhead	1,24%	1,27%	1,18%	1,15%	3,11%	3,23%	3,04%	3,04%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A

De este modo, al considerar la variación en las provisiones netas de recuperación (+13,79%), así como otros ingresos¹⁶ y gastos y las obligaciones tributarias, al cierre del primer semestre de 2017, la

¹² A junio de 2017, ascendieron a \$66.950 millones.

¹³ Costos administrativos (sin depreciaciones y amortizaciones) / Margen financiero bruto.

¹⁴ Costos administrativos (sin depreciaciones y amortizaciones) / Activos totales. Anualizado

¹⁵ Sector: 3,23% y Pares: 3,04%.

¹⁶ Principalmente relacionados con sus filiales.

BANCOS

utilidad neta del Banco totalizó \$90.304 millones, con una reducción interanual de 9,72%, con su correspondiente efecto sobre la rentabilidad del activo¹⁷ y del patrimonio¹⁸, los cuales se ubicaron en 0,85% y 12,38%, respectivamente, frente a los observados por el sector (1,38% y 11,06%) y los pares (1,33% y 12,62%). Al respecto, se destaca que las utilidades netas del Banco disminuyeron en menor proporción frente a lo observado en el sector y entidades pares (46,35% y 26,18%, respectivamente.)

De esta manera, a pesar del impacto por los cambios en las variables macroeconómicas, en comparación con otras entidades del sector, *Value and Risk* reconoce que la entidad ha contado con políticas de inversión acertadas a través del tiempo que le han permitido mitigar los efectos ante situaciones de estrés. Igualmente, destaca las estrategias implementadas y considera que aunado a la calidad de la cartera, así como a las diferentes medidas establecidas para contener su deterioro, el Banco mantendrá un adecuado desempeño en sus indicadores financieros. Sin embargo, dada la actual coyuntura económica, estima importante mantener en continua optimización los diferentes sistemas de administración de riesgos, así como un monitoreo constante al desempeño de las diferentes variables claves del negocio, con el fin de garantizar la calidad de los activos, acorde con la relación riesgo-rentabilidad definida, y en pro de la sostenibilidad y crecimiento de la entidad.

- **Administración de riesgos y gobierno corporativo.** El Banco GNB Sudameris gestiona las diferentes tipologías de riesgo de acuerdo con lo señalado en la regulación vigente y soportado en una robusta estructura organizacional y de gobierno corporativo, así como en las instancias de decisión en conjunto con políticas, procedimientos, controles y una adecuada infraestructura tecnológica.

La gestión es liderada por la Gerencia de Gestión de Riesgos y a la vez por las direcciones de riesgos financieros¹⁹ y bancarios²⁰, por medio de las cuales efectúa un control y monitoreo permanente de los riesgos inherentes a la operación. Al respecto, es de anotar que estas dos direcciones fueron creadas en 2016, derivado de la agrupación de la Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez y la de Crédito y Riesgo Operativo, con el fin de fortalecer el desempeño de la operación y los sistemas de administración de riesgos. Lo anterior, es complementado con la participación del Comité ALCO, cuyo objetivo primordial consiste en apoyar a la Junta Directiva, en el seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos.

Durante el último año, el Banco mantuvo el control y monitoreo permanente a la gestión de riesgos, mediante la verificación continua del cumplimiento a la normativa, las políticas y procedimientos adoptados, así como el desempeño de los límites. Igualmente, se destaca el robustecimiento continuo de los niveles de revisión y

¹⁷ Utilidad neta/ Activos.

¹⁸ Utilidad neta/ Patrimonio.

¹⁹ Agrupó la Dirección de Riesgo de Mercado y la de Riesgo de Liquidez.

²⁰ Agrupó la Dirección de Riesgo de Crédito y la de Riesgo Operativo.

BANCOS

supervisión, además de los sistemas de información, enfocados en garantizar la integralidad y oportunidad de la información y la calidad de los procesos. De otro lado, con el fin de continuar con el robustecimiento de los mecanismos de seguridad y buenas prácticas, el Banco GNB Sudameris optimizó los controles para realizar operaciones en los canales presenciales y no presenciales. Adicionalmente, actualizó los manuales de riesgo de liquidez y mercado, de acuerdo con la normativa vigente y las mejoras realizadas en el último año.

Value and Risk destaca el continuo fortalecimiento del sistema, ya que constituye un elemento fundamental para lograr la eficiencia y eficacia de la operación, así como para salvaguardar los recursos administrados y fortalecer la confiabilidad de la información y el adecuado cumplimiento a lo establecido por el ente regulador.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por el Banco GNB Sudameris, en su contra cursan 64 procesos, cuyas pretensiones ascienden a \$11.486 millones. De estos, el 57,14% está catalogado con probabilidad de fallo remota, el 22,99% eventual y el 17,35% probable²¹. Es de anotar que a la fecha la entidad ha constituido provisiones por \$9.234 millones, que representan el 80,40% del valor total de las contingencias, por lo que aunado al continuo seguimiento y control a dichos procesos, la Calificadora considera que no tendrían un impacto significativo sobre la posición financiera del Banco.

²¹ El 2,52% restante no se encuentra clasificado.

BANCOS

PERFIL DEL BANCO

En 1920, el Banco se estableció en Colombia como una sociedad mercantil y posteriormente, se transformó en una sucursal del Banque Francaise et Italienne pour l'Amérique du Sud, quien en 1990 vendió la mayoría accionaria al Banque Sudameris, y años después este a Gilex Holding BV, quien actualmente se consolida como el principal accionista del Banco.

En octubre de 2015, el accionista Glenoaks Investments S.A., enajenó la totalidad de sus acciones al Banco de Sabadell S.A.²², cuya participación accionaria asciende a 4,99% y con quien el Banco GNB Sudameris, mantiene una relación de carácter comercial.

BANCO GNB SUDAMERIS	
Gilex Holding B.V	94,72%
Banco de Sabadell	4,99%
Otros	0,29%

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.

Actualmente, el Banco GNB Sudameris se consolida como la matriz del grupo económico, conformado por filiales nacionales e internacionales, por medio de las cuales ha establecido acuerdos de sinergias en todo lo relacionado con procesos de gestión comercial, gestión de riesgos, apoyo tecnológico, auditoría, entre otros.

FILIALES LOCALES	
Servitrust GNB Sudameris S.A.	
Servibanca S.A.	
Servivalores GNB Sudameris S.A.	
Servitotal GNB Sudameris S.A.	
FILIALES INTERNACIONALES	
Banco GNB Perú S.A.	
Banco GNB Paraguay S.A.	

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.

Al respecto, y en línea con los proyectos de expansión del Banco, mediante la Resolución 1028 de 2017, la SFC autorizó la constitución de la Corporación Financiera, por lo cual actualmente, se está preparando la organización y estructura tecnológica y operativa necesaria, para posterior revisión por parte del órgano de control. Adicionalmente, tiene proyectado crear una sucursal en dólares en Panamá.

El Banco mantiene su enfoque de Banca universal, con un foco estratégico en Banca Comercial y Banca Personas, con una amplia oferta de productos y servicios. En Colombia, se consolida como uno de los bancos con la red de puntos de atención más grande del país, gracias a la red de oficinas²³ y los más de 2.300 cajeros automáticos de Servibanca. Igualmente, cuenta con el apoyo de sus filiales a nivel internacional, por medio de las cuales cuenta con 12 sucursales en Perú y 6 en Paraguay.

Los factores expuestos anteriormente, en conjunto con metas de negocio consistentes y medibles, bajo claros parámetros de control de riesgo, en opinión de *Value and Risk*, se consolidan como factores diferenciadores y fundamentales para apalancar la estrategia de crecimiento del Banco y ampliar su oferta de valor, además de que contribuyen con el continuo robustecimiento de su operación y potencializan su posicionamiento en el mercado.

De otro lado, *Value and Risk* destaca la estructura organizacional y de Gobierno Corporativo conformada por diferentes instancias y comités que fortalecen la toma de decisiones y proporcionan transparencia en las operaciones. Al respecto, en el último año, el Banco creó la Gerencia de Relación con Inversionistas, con el fin de robustecer y optimizar su posicionamiento a nivel internacional.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial de su principal accionista, reflejado en continuas capitalizaciones y reinversión de utilidades.
- Planeación estratégica congruente con el desarrollo del negocio, con metas, objetivos y proyectos claramente establecidos que soportan el crecimiento y posicionamiento del Banco.
- Amplia cobertura a nivel nacional, a través de la red oficinas y cajeros automáticos.
- Destacable desempeño de los indicadores de calidad y cobertura de cartera en relación con los del grupo de referencia.

²² Es un banco español, con sede principal en Barcelona.

²³ A junio de 2017, el Banco contaba con 120 agencias entre oficinas y puntos de recaudo.

BANCOS

- Capacidad patrimonial y solvencia que soporta el crecimiento proyectado del negocio, y en mejor posición frente al grupo comparable.
- Estabilidad de la estructura de fondeo, asociado a las estrategias de reciprocidad y convenios con sus clientes.
- Adecuados niveles de liquidez que le han permitido atender oportuna y suficientemente los requerimientos de corto plazo.
- Participación en el programa de creadores de mercado.
- Desarrollo de sinergias comerciales, operativas y de gestión de riesgos con sus filiales.
- Amplia experiencia en la gestión de portafolios, lo que le ha permitido mitigar el riesgo bajo condiciones de estrés.
- Sistema integral de administración de riesgos, soportadas en la estructura organizacional y de gobierno corporativo, acordes con las mejores prácticas y estándares del mercado.
- Robusta infraestructura tecnológica, la cual le ha permitido soportar adecuadamente el crecimiento del negocio, así como adaptarse oportunamente a los cambios del entorno.

Retos

- Continuar con el cumplimiento de los objetivos estratégicos, lo cual se verá reflejado en una mayor consolidación de la operación del Banco y sus filiales en el exterior.
- Lograr una mayor diversificación en las fuentes de fondeo.
- Hacer frente a la creciente competencia en el segmento de libranzas lo que podría implicar disminuciones en los niveles de rentabilidad.
- Lograr y mantener márgenes de rentabilidad cercanos a los mostrados por la competencia.
- Mantener los sobresalientes indicadores de calidad y cobertura, tanto por morosidad como por riesgo, principalmente, asociado a los cambios macroeconómicos y la concentración de la cartera.
- Lograr mayores niveles de atomización de la cartera, principalmente, en los veinte principales deudores.
- Conservar las prácticas de robustecimiento continuo en la gestión de los riesgos, con el

fin de continuar limitando la exposición al riesgo.

- Mantener en robustecimiento continuo las sinergias comerciales y operativas con las filiales para la atención de nuevos nichos de mercado.
- Acorde con las proyecciones, continuar incrementado la participación de la cartera a nivel consolidado dentro del total de activos.

PERFIL FINANCIERO

Ingresos y gastos por intereses: Al cierre del primer semestre de 2017, los ingresos por intereses ascendieron a \$531.822 millones con un incremento interanual de 26,07%, superior al del sector (17,84%) y los pares (15,10%), asociado al aumento de los recursos percibidos de la cartera de consumo (15,39%) y los relacionados con las operaciones del mercado monetario.

Su estructura se concentra principalmente en ingresos provenientes de la cartera de consumo (46,83%) y comercial (25,37%), seguidas por operaciones de redescuento e ingresos de operaciones del mercado monetario, con participaciones de 11,47% y 12,59%, respectivamente.

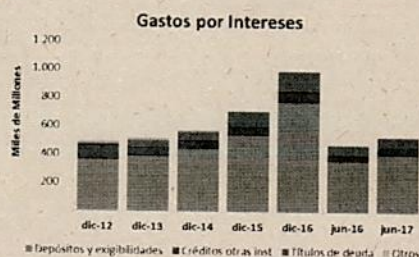


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, los gastos por intereses crecieron 12,58% y se ubicaron en \$528.195 millones, con una dinámica inferior a la registrada en el sector (21,04%) y pares (21,75%). El principal incremento se evidenció en los costos asociados a la cuentas de ahorro (15,51%) que representaron el 42,70%. De igual forma, los gastos por CDT se incrementaron (5,55%), así como los correspondientes a créditos con otras instituciones financieras (20,82%) y títulos de deuda (9,91%), acorde con la estructura de fondeo y el

BANCOS

crecimiento de las mismas en el periodo de estudio.



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De este modo, a junio de 2017, el margen neto de intereses totalizó \$3.627 millones, con un mejor desempeño frente al mismo mes de 2016 (-\$47.315 millones). Sin embargo, al considerar las particularidades del Banco, en el que la cartera de créditos participa con menor proporción dentro del total del activo, así como su estrategia de fondeo, la relación margen neto sobre ingresos por intereses (0,68%) se mantiene inferior respecto al promedio del sector (53,23%) y los pares (54,48%). No obstante, al tener en cuenta los ingresos netos diferentes de intereses, dicha brecha disminuye de forma importante.

Ingresos y gastos no operacionales: A junio de 2017, los ingresos netos diferentes a intereses ascendieron a \$224.557 millones con una reducción interanual de 15,51%, inferior al promedio del sector (-30,34%), pero superior al de los pares (-10,61%). Lo anterior, al considerar los ingresos no recurrentes recibidos en 2016 por la venta de las acciones de CIFIN.

Dichos ingresos provienen principalmente de la valoración de inversiones (79,91%), servicios financieros (11,27%) y divisas (28,11%), que registraron variaciones interanuales de -23,34%, +25,21% y -54,85%, respectivamente. Al respecto, es de anotar que la reducción del último año responde principalmente a las menores compras de TES, por el incremento en las operaciones del mercado monetario.

Es así como, a junio de 2017, el margen financiero bruto totalizó \$228.185 millones (+4,45%) con una relación margen financiero sobre ingresos de intereses de 42,91% frente al 77,31% del sector bancario y el 75,84% de las entidades pares.

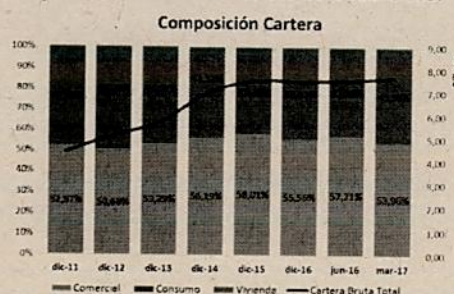
Por lo anterior, y al considerar la evolución de dichos márgenes en los últimos años, resultado del mayor impacto de los cambios macroeconómicos dada su estructura de activos, Value and Risk considera como reto lograr y mantener márgenes de rentabilidad acordes con lo registrados históricamente y cercanos al promedio del sector.

Provisiones: Asociado a los indicadores de calidad de cartera y las políticas de crédito establecidas, el Banco GNB Sudameris se ha caracterizado por registrar menores gastos de provisiones, frente al grupo de referencia.²⁴

En este sentido, entre junio de 2016 y 2017, los gastos por provisiones crecieron 20,87% y se ubicaron en \$141.664 millones, mientras que los del sector y pares lo hicieron a tasas del 26,17% y 18,62%. Por su parte, el Banco obtuvo recuperaciones de cartera por \$81.661 millones con un incremento interanual de 26,54%, superior al 11,94% del sector y el 7,70% de los pares.

Como resultado, las provisiones netas de recuperación crecieron 13,79% y totalizaron \$60.003 millones, por debajo de los incrementos del sector (44,22%) y los pares (30,29%).

Composición de cartera: Al cierre del primer semestre de 2017, la cartera del Banco GNB Sudameris ascendió a \$7.66 billones con un aumento interanual de 1,45%, explicado por la disminución de la cartera comercial (4,32%), producto del bajo crecimiento económico, que fue compensado por el crecimiento de la cartera de consumo (9,28%), las cuales representaron el 53,96% y 45,55% del total de las colocaciones.



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

²⁴ A junio de 2017, la relación gasto neto de provisiones/total cartera se ubicó en 0,78% (promedio 2012-2016: 0,79%), frente al 1,40% del sector y el 1,66% de los pares.

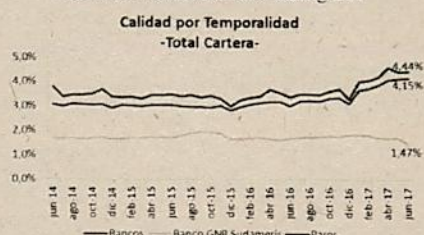
BANCOS

Calidad de la cartera: Como resultado de un proceso de desaceleración económica en 2016 y una baja dinámica en 2017, se evidenció un deterioro generalizado en la calidad y cobertura de la cartera a nivel sectorial. Sin embargo, se destaca que en términos generales los indicadores de cartera del Banco GNB Sudameris no presentaron un deterioro significativo durante el año, manteniéndose dentro de los límites de exposición crediticia y pérdida tolerada definidos por la Junta Directiva.

En este sentido, entre junio de 2016 y 2017, se evidenció un incremento de la cartera calificada en riesgo (+11,99%), como resultado de la reducción de calificación de algunos clientes, acorde con el proceso de alineación con el sistema, en cumplimiento con lo exigido por el ente regulador²⁵. Lo anterior, conllevó a un deterioro del indicador de calidad por calificación que se ubicó en 5,38% desde 4,88%. No obstante, continúa en mejor posición frente al promedio del sector (9,40%) y los pares (10,13%).



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Caso contrario se presentó en el indicador de cartera por temporalidad que disminuyó de 1,67% en junio de 2016 a 1,47% en 2017, manteniéndose significativamente por debajo del registrado en el

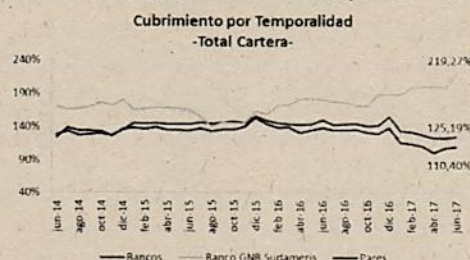
²⁵ Principalmente, relacionado con la recalificación aplicada a Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P., quien pasó de "A" a "C", por alineamiento con el Sector Financiero.

grupo de referencia²⁶, producto de los acuerdos de pago con algunos clientes, que permitió la normalización de la cartera.

		INDICADORES DE CALIDAD Y CUBRIMIENTO DE CARTERA					
		GNB		SECTOR		PARES	
		dic-15	dic-16	jun-17	dic-16	jun-17	dic-16
PORTEMPORALIDAD	TOTAL	Calidad	1,63%	1,61%	1,67%	1,47%	3,10%
		Cubrimiento	548,11%	180,40%	180,06%	219,27%	135,51%
COMERCIAL	TOTAL	Calidad	1,08%	0,94%	1,24%	0,43%	2,26%
		Cubrimiento	155,65%	399,83%	192,34%	429,46%	188,13%
CONSUMO	TOTAL	Calidad	2,37%	3,39%	2,33%	2,64%	4,87%
		Cubrimiento	170,29%	150,48%	174,77%	179,20%	136,11%
POR CALIFICACION							
TOTAL	TOTAL	Calidad	3,20%	5,22%	4,88%	5,38%	7,83%
		C.Dy E/Cartera	1,78%	5,01%	3,48%	4,26%	4,85%
COMERCIAL	TOTAL	Calidad	4,46%	7,10%	5,76%	6,70%	8,54%
		C.Dy E/Cartera	1,34%	6,00%	3,77%	5,36%	5,05%
CONSUMO	TOTAL	Calidad	3,21%	4,41%	3,67%	3,81%	7,54%
		C.Dy E/Cartera	2,83%	3,76%	3,06%	2,86%	5,35%

Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

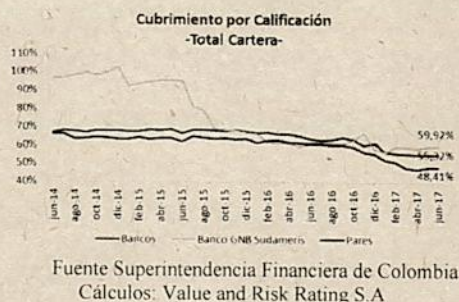
Cubrimiento de la cartera: Se destaca los niveles de cobertura de cartera, tanto por temporalidad como por riesgo, al tener en cuenta que al cierre del primer semestre de 2017 se ubicaron en 219,27% (+39,21%) y 59,92% (-1,76%), frente a los registrados por el sector (125,20% y 55,32%) y los pares (110,40% y 48,41%). Lo anterior, teniendo en cuenta la variación en la cartera vencida (-10,65%) y calificada en riesgo (+11,99%), frente al incremento de las provisiones (+8,80%). Al respecto, se destaca la disminución de la cartera vencida del Banco respecto al sector (+52,54%) y grupo de entidades pares (+46,76%).



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

²⁶ Sector (4,15%) y pares (4,44%).

BANCOS



Cartera de consumo: En la cartera de consumo el Banco GNB Sudameris mantiene su enfoque en libranzas, principalmente en el sector institucional con énfasis en pensionados y entidades del sector público. En este sentido, a junio de 2017, esta línea representó el 96,03% del total de las colocaciones del segmento y el 8,14% del total de libranzas del sector.

Entre junio de 2016 y 2017, la cartera de consumo del Banco creció 9,28% y se ubicó en \$3.48 billones, como resultado de su estrategia orientada a consolidar este segmento, con enfoque en convenios de libranzas, mientras que la del sector se incrementó 11,69% y la de los pares 15,54%.

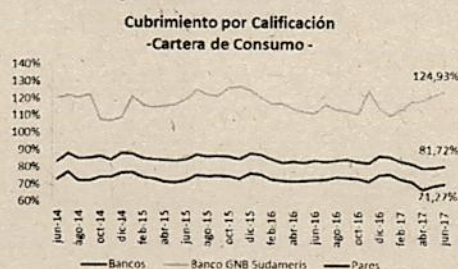
En cuanto a la calidad de la cartera, se evidenció un aumento en los indicadores por vencimiento y riesgo, que de 2,35% y 3,67% en junio de 2016 pasaron a 2,66% y 3,81% en el mismo mes de 2017, producto del mayor incremento de la cartera vencida (23,45%) y calificada diferente a "A" (13,63%), respecto al total de la cartera.



Lo anterior, como consecuencia de la desaceleración en la actividad económica con su correspondiente efecto en la demanda de los hogares y por tanto en los niveles de gasto en bienes y servicios, dada la menor capacidad de pago. No obstante, se resalta que a pesar de lo anterior, el Banco GNB Sudameris se mantiene en

mejor posición con respecto al sector²⁷ y los pares²⁸.

Por su parte, los niveles de cobertura, tanto por temporalidad como por calificación, registraron un incremento de 4,43 p.p. y 12,78 p.p. al ubicarse en 179,20% y 124,93%, respectivamente, niveles que sobresalen con respecto a los del sector (123,14% y 81,72%) y las entidades pares (113,02% y 71,27%), como consecuencia del mayor crecimiento de las provisiones (26,58%) versus los deterioros de cartera. Aspecto ponderado positivamente por *Value and Risk*.



Cartera comercial: En este segmento la entidad tiene como enfoque el crecimiento en las colocaciones en todos los sectores económicos²⁹, con énfasis en el sector corporativo, el cual a junio de 2017 representó el 41,20%, seguido por el empresarial y las colocaciones en moneda extranjera con participaciones de 10,54% y 24,83%, respectivamente.

Este segmento es atendido permanentemente con servicios de valor agregado que facilitan los procesos de la actividad de las empresas, como son el pago de proveedores, de impuestos, el recaudo y el pago de nómina a través de la banca virtual, entre otros.

En medio de un ambiente económico menos favorable para el sector productivo y asociado a las restricciones en políticas de otorgamiento, dado el perfil de riesgo conservador del Banco, entre junio de 2016 y 2017, la cartera comercial

²⁷ Los indicadores de calidad por temporalidad y calificación se ubicaron en 5,82% y 8,77%, respectivamente.

²⁸ Los indicadores de calidad por temporalidad y calificación se ubicaron en 6,45% y 10,22%, respectivamente.

²⁹ El Banco Monitorea la concentración por sector y exige garantías a los sectores de mayor riesgo.

decreció 4,32% y totalizó \$4.13 billones, en contraste con la dinámica del sector (+10,78%) y los pares (+8,02%).

A junio de 2017, el indicador de cartera por riesgo se ubicó en 6,70% frente al 5,76% del mismo mes de 2016, situación generada por la recalificación de Electricaribe, quien pasó de "A" a "C", así como el cambio de calificación de algunos clientes dado el nivel de riesgo percibido. Por su parte, el indicador de calidad por temporalidad se ubicó en 0,45%, con una reducción de 0,69 p.p., teniendo en cuenta la disminución de la cartera vencida (62,19%), dada la reestructuraciones efectuadas, pero que significaron un incremento en el indicador de calidad por riesgo.



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

De otro lado, el indicador de cobertura por calificación pasó de 38,11% a 28,88%, frente al 43,72% del sector y el 35,40% de los pares. Mientras que el de temporalidad presentó un importante incremento al pasar de 192,34% a 429,46%, al considerar la mayor reducción de la cartera vencida (-62,19%) frente a las provisiones constituidas (-15,59%), nivel que sobresale con respecto a lo evidenciado en el grupo de referencia³⁰



Fuente Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

³⁰ Sector: 131,17% y Pares: 110,16%.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito: El Banco GNB Sudameris se caracteriza por el continuo fortalecimiento del SARC acorde con su posicionamiento en los mercados definidos y en línea con lo exigido por la normativa vigente. En este sentido, cuenta con políticas, metodologías y procedimientos claramente definidos, soportados en una adecuada infraestructura tecnológica que le permite gestionar de manera apropiada este tipo de riesgo.

Adicionalmente, cuenta con el Modelo de Homologación de Calificación y Cálculo de las Provisiones de la Cartera de las filiales internacionales (Perú y Paraguay), basado en la información histórica del comportamiento de cada una de las modalidades de crédito, en cumplimiento a lo establecido por la SFC.

Durante el último año, el Banco realizó mejoras a la metodología del modelo de calificación de la cartera comercial³¹ y actualizó los puntos de corte de las calibraciones. Asimismo, en cumplimiento a lo establecido por la SFC³², introdujo un nuevo factor denominado "ajuste por plazo" al cálculo de la pérdida esperada en el modelo de referencia de la cartera de consumo, entre otras modificaciones enfocadas a la optimización permanente del sistema.

Riesgo de mercado y liquidez: El Banco tiene implementado el SARC y el SARL en cumplimiento con lo determinado por la normativa existente, por lo que el sistema cuenta con políticas y procedimientos, así como con límites y atribuciones establecidas para los diferentes tipos de operaciones.

Dichos procesos son apoyados principalmente por la Gerencia de Gestión de Riesgos y el Comité de Riesgos, como Órgano de control y cumplimiento, así como por el Comité ALCO, conformado por directivos del Banco.

Para la medición del VaR el Banco utiliza la metodología estándar de la SFC y dispone de un modelo interno fundamentado en la metodología

³¹ Los principales cambios estuvieron relacionados con el componente sectorial, rating, puntaje de calificación final y pruebas de calidad del modelo, entre otras.

³² Circular Externa 047 de 2016.

EWMA³³, con sus respectivas pruebas de *Back* y *Stress Testing*. Asimismo, cuenta con límites por VaR de acuerdo con la estructura del portafolio y los negocios administrados, cupos de contraparte y atribuciones para operaciones y trader.

Adicionalmente, dispone de indicadores, alertas y reportes periódicos que le permiten tener un monitoreo efectivo sobre el desempeño de este tipo de riesgos y establecer medidas de acuerdo a los resultados obtenidos.

Durante el último año, la entidad continuó fortaleciendo los diferentes indicadores, informes y alertas, con el fin de brindar un seguimiento y control más oportuno a las diferentes variables incluidas en el análisis de este tipo de riesgos.

Riesgo operativo: El Banco continúa dando cumplimiento a todas las disposiciones relacionadas con la Administración y Gestión del Riesgo Operativo. De este modo, ha desarrollado y mantenido un sistema que le permite identificar, medir, controlar y monitorear de manera eficaz este riesgo, el cual es revisado permanentemente.

Durante 2016, el Banco llevó a cabo el plan de capacitaciones, continuo con el mejoramiento de las herramientas para la gestión del riesgo operativo, revisó y actualizó las matrices de evaluación de riesgos de los procesos, ajustó los informes periódicos presentados a la Junta Directiva, Representante Legal y Comité de Auditoría, entre otras actividades enfocadas a mantener la exposición dentro de los límites tolerables.

En cuanto al Análisis de Impacto del Negocio, efectuó un cambio en la metodología, para mayor facilidad y rapidez en la aplicación. Igualmente, continuó trabajando en el fortalecimiento del Plan de Continuidad, mediante pruebas a la funcionalidad de la infraestructura en contingencia.

Entre junio de 2016 y 2017, se presentaron 167 eventos de riesgo operativo tipo "A" por \$524 millones, de los cuales la mayor parte se originó en la ejecución y administración de procesos y se

encuentran dentro del apetito de riesgo definido³⁴. En respuesta, el Banco ha previsto planes de acción tendientes a la regularización de las oportunidades de mejoramiento identificadas.

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT): La entidad cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de activos y Financiación del Terrorismo "SARLAFT", en el cual define las políticas, controles, procedimientos y reglas de conducta acordes con lo señalado en la regulación vigente³⁵.

Durante el último año, efectuó el programa de capacitación anual e implementó y ejecutó los cambios reglamentarios respecto a la identificación y validación en listas restrictivas del beneficiario final, identificación y control de clientes provenientes de países catalogados por el GAFI³⁶ como de alto riesgo y la ampliación de la clasificación de clientes PEP³⁷, en cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 055 de Diciembre de 2016.

Infraestructura tecnológica: El Banco GNB Sudameris cuenta con una robusta infraestructura tecnológica integral con sus filiales que es sujeta a continua optimización, lo cual le permite mejorar procesos y mitigar riesgos reduciendo así los costos de la operación y garantizando el crecimiento del negocio.

En el último año, la entidad continuó trabajando en el fortalecimiento y optimización de canales electrónicos y servicios virtuales, acorde con las tendencias del mercado, así como buscando ofrecer nuevos servicios o hacer más oportunos los existentes. Para 2017, la inversión estimada en tecnología asciende aproximadamente a USD4 millones.

³³ Promedio Móvil Ponderado Exponencialmente, por sus siglas en inglés. El cual permite calcular el riesgo de mercado, utilizando datos históricos con mayor ponderación hacia los datos más recientes.

³⁴ 0,5% del patrimonio técnico de la Entidad

³⁵ Capítulo XI del Título I de la CBJ 007 de 1996 expedida por la SFC y normas relacionadas.

³⁶ Grupo de Acción Financiera Internacional.

³⁷ Personas expuestas política y públicamente.

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.												
Estados Financieros												
BALANCE (cifras en \$ millones)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17	Sector Jun-17	Pares Jun-17			
ACTIVOS												
DISPONIBLE	11.575.241	13.876.956	17.515.443	19.637.116	19.887.735	20.575.314	21.399.783	570.604.160	114.671.776			
INVERSIONES	2.328.269	2.164.169	4.147.704	5.779.321	6.182.581	5.860.305	7.877.645	56.754.358	9.320.893			
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	3.937.267	5.609.524	6.029.628	6.053.078	5.720.760	6.656.821	5.264.547	98.534.716	14.430.045			
CARTERA DE CREDITOS	4.972.452	5.568.125	6.779.117	7.330.880	7.260.679	7.323.758	7.413.363	387.376.347	85.534.501			
OPERACIONES DE LEASING	5.014.121	5.610.235	6.836.554	7.385.142	7.323.064	7.388.522	7.480.196	390.717.867	86.359.345			
OTROS ACTIVOS	336.663	534.408	554.408	473.836	723.715	734.430	844.229	27.938.740	5.386.337			
PASIVOS Y PATRIMONIO												
PASIVOS	11.575.241	13.876.956	17.599.236	19.637.116	19.887.735	20.575.314	21.399.783	570.604.160	114.671.776			
PASIVOS COSTOS INTERES	10.631.827	12.700.339	16.267.344	18.429.072	18.460.682	19.170.307	19.896.668	497.789.475	102.275.370			
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	10.467.385	12.322.925	16.051.727	14.114.654	13.781.799	14.464.243	15.502.431	446.367.125	94.151.087			
CUENTA CORRIENTE	7.426.956	9.283.398	11.197.217	11.195.557	10.995.299	11.770.201	11.946.101	356.847.841	75.148.001			
AHORRO	680.147	550.444	777.998	961.572	1.037.748	961.057	1.095.602	48.393.150	6.705.736			
CDT	3.159.591	5.092.220	5.600.869	5.435.211	5.277.215	5.783.576	6.552.042	159.275.220	33.422.780			
OTROS	3.517.132	3.607.686	4.743.749	4.693.749	4.593.611	4.916.204	4.243.249	147.021.164	34.481.114			
CREDITOS OTRAS INSTITUCIONES CREDITO	70.085	33.048	74.602	105.025	86.726	109.365	55.208	2.158.307	538.371			
OTROS	2.598.371	1.979.771	3.488.657	1.179.782	1.124.359	1.079.868	934.320	43.378.414	7.868.830			
PATRIMONIO	163.918	376.671	209.436	316.403	224.444	241.293	219.975	13.373.552	2.171.342			
CAPITAL SOCIAL	943.414	1.176.616	1.248.099	1.208.044	1.427.053	1.405.007	1.503.115	72.814.686	12.396.406			
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	60.459	66.015	66.020	66.020	66.020	66.020	66.020	3.389.252	333.143			
RESULTADO DEL EJERCICIO	653.567	870.730	965.066	633.520	713.805	713.805	880.456	38.297.577	5.349.039			
	90.069	94.336	145.664	150.061	171.474	100.029	90.304	3.920.925	758.879			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)												
INGRESOS INTERESES	551.749	629.010	705.611	749.850	954.401	421.847	531.822	25.171.433	5.577.731			
INTERESES POR MORA	6.259	3.694	4.473	5.588	5.716	2.922	2.913	425.430	73.857			
GASTO INTERESES	490.147	511.775	571.758	704.745	986.483	469.162	528.195	11.771.516	2.538.815			
MARGEN NETO DE INTERESES	67.861	120.930	138.327	45.105	-32.082	-47.315	3.627	13.399.918	3.038.916			
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	331.683	361.902	723.123	890.203	840.837	544.948	333.757	36.987.885	4.944.197			
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	88.256	135.625	421.773	557.666	354.849	279.172	109.200	30.936.089	3.752.819			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	311.288	347.207	439.676	377.643	433.082	218.462	228.185	19.459.024	4.230.294			
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	157.286	176.009	205.359	244.206	252.326	121.516	122.845	9.154.071	1.729.839			
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	38.048	21.824	26.300	73.588	111.817	52.731	60.003	5.716.623	1.490.565			
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	115.954	149.373	208.017	55.088	65.660	42.557	43.274	4.536.752	997.477			
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	13.087	23.800	39.086	50.483	37.280	29.121	19.429	888.829	176.724			
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	102.867	125.574	168.931	4.606	28.380	13.436	23.844	3.647.924	820.753			
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	104.104	145.550	167.976	191.961	164.759	109.749	97.155	5.520.934	1.018.169			
IMPUESTOS	14.035	51.214	22.312	41.900	-6.715	9.720	6.851	1.600.009	259.290			
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	90.069	94.336	145.664	150.061	171.474	100.029	90.304	3.920.925	758.879			

BANCO GNB SUDAMERIS S.A. Vs. Sector y Pares

Item	Banco Gnb Sudameris S.A.			Sector Bancos		Davivienda		Colpatria		Av Villas	
	(Cifras en miles de millones \$)	dic-16	jun-16	jun-17	dic-16	jun-17	dic-16	jun-17	dic-16	jun-17	dic-16
Activos											
Cartera De Creditos Y Operaciones De Leasing	19.887.735	20.575.314	21.399.783	547.923.683	570.604.160	72.706.965	76.974.209	23.694.300	25.310.889	12.463.791	12.386.678
Cartera Vencida Por Morosidad	7.519.989	7.550.895	7.660.500	394.424.246	408.621.160	56.650.646	59.655.339	19.872.450	20.708.014	9.212.577	9.580.393
Calidad De Cartera	136.193	126.148	112.711	12.242.236	16.968.663	1.668.691	2.385.863	886.597	1.266.444	279.506	341.597
Calidad De Cartera Por Calificación	1.81%	1.67%	1.47%	3.10%	4.15%	2.95%	4.00%	4.46%	6.12%	3.03%	3.57%
Cartera C. DYE / Cartera Bruta	5.92%	4.88%	5.38%	7.83%	9.40%	7.34%	11.23%	17.42%	17.28%	4.20%	7.46%
Calidad (Comercial) Por Calificación	7.10%	5.76%	6.70%	4.85%	5.63%	3.66%	5.22%	7.04%	8.69%	3.21%	3.45%
Calidad (Consumo) Por Calificación	4.43%	3.67%	3.81%	8.56%	10.56%	7.34%	11.23%	17.42%	17.28%	4.20%	7.46%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	6.02%	6.42%	6.12%	7.58%	8.77%	9.25%	10.44%	10.54%	11.80%	6.48%	7.01%
Cubrimiento De Cartera	190.40%	180.06%	219.27%	155.51%	125.20%	164.63%	108.81%	177.25%	112.72%	145.62%	109.91%
Cubrimiento De Cartera Por Calificación	58.22%	61.67%	59.92%	61.64%	55.32%	58.54%	46.75%	47.05%	47.86%	79.66%	65.98%
Cobertura C. DYE	28.84%	24.71%	25.52%	52.35%	51.38%	162.77%	127.38%	130.46%	114.80%	177.86%	177.76%
Pasivos											
Depositos Y Exigibilidades	18.460.682	19.170.307	19.896.668	475.121.963	497.789.475	63.847.493	67.962.135	21.639.290	23.275.942	11.101.764	11.037.293
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	10.995.299	11.770.201	11.946.101	344.449.785	356.847.841	45.505.342	48.082.878	17.394.598	17.680.793	9.786.185	9.813.494
CDT / Pasivo total	28.6%	30.2%	32.9%	32.3%	32.0%	34.3%	31.8%	31.3%	28.7%	50.1%	46.7%
Patrimonio											
ROE	14.27.053	14.05.007	15.03.115	72.801.721	72.814.686	8.859.472	9.012.074	2.055.010	2.034.947	1.362.027	1.349.384
ROA	12.02%	14.75%	12.38%	15.59%	11.06%	3.34%	1.87%	7.40%	2.89%	5.97%	2.36%
Resultado del Periodo											
Margen Neto de Int / Ing por Intereses	12.02%	0.86%	0.85%	2.07%	1.38%	0.41%	0.22%	0.64%	0.23%	0.65%	0.26%
Margen Operacional	171.474	100.029	90.304	11.348.612	3.920.925	295.528	168.624	152.144	58.822	81.358	31.844
Margen Financiero / Activos	-3.36%	-11.22%	0.68%	51.94%	53.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Rendto de cartera (Ingresos por int / Cartera bruta)	6.84%	10.02%	8.09%	27.51%	17.72%	29.18%	33.20%	29.97%	32.61%	51.44%	51.89%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	2.18%	1.06%	1.07%	7.16%	3.41%	4.60%	2.48%	5.99%	2.99%	5.28%	3.03%
Activos Líquidos / Total Activo	12.77%	5.63%	6.98%	11.97%	6.26%	30.46%	13.26%	34.67%	16.12%	21.18%	10.38%
Relación de Solvencia	58.26%	55.62%	53.84%	43.38%	47.04%	234.13%	101.03%	552.37%	130.13%	1189.90%	27.42%
	26.35%	28.27%	25.07%	20.72%	21.02%	19.21%	19.74%	12.82%	15.58%	21.88%	13.26%
	17.78%	18.38%	27.22%	15.25%	16.14%	13.88%	15.91%	11.42%	11.32%	11.41%	12.42%

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.									
INDICADORES FINANCIEROS									
Item	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17	Sector Jun-17	Pares Jun-17
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION									
Utilidad neta / Patrimonio (ROE)	9,55%	8,02%	11,67%	12,42%	12,02%	14,75%	12,38%	11,06%	12,62%
Utilidad neta / Total Activos (ROA)	0,78%	0,68%	0,83%	0,76%	0,86%	0,97%	0,85%	1,38%	1,33%
Margen Operacional	20,78%	23,61%	29,29%	7,29%	6,84%	10,02%	8,09%	17,72%	17,65%
Margen Financiero / Activos	2,69%	2,50%	2,51%	1,92%	2,18%	1,06%	1,07%	3,41%	3,69%
Rendto de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	10,86%	11,04%	10,17%	10,07%	12,77%	5,63%	6,98%	6,26%	6,28%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	50,53%	50,69%	46,71%	64,67%	58,26%	55,62%	53,84%	47,04%	40,89%
Gtos admin/Ingresos operac (Eficiencia)	28,5%	28,0%	29,1%	32,6%	26,4%	28,8%	23,1%	36,4%	31,0%
CALIDAD DE ACTIVOS									
Cartera Total									
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,04%	0,04%	0,30%	0,52%	0,52%	0,50%	0,50%	12,67%	20,76%
% Cartera Comercial / Total cartera	50,68%	53,29%	56,19%	58,23%	55,56%	57,21%	53,96%	57,44%	47,24%
% Cartera Consumo / Total cartera	49,28%	46,67%	43,51%	41,63%	43,92%	42,28%	45,55%	27,10%	31,78%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,79%	0,21%
Indicadores de calidad de cartera									
Calidad (Total) Por Temporalidad	1,55%	1,47%	1,62%	1,63%	1,81%	1,67%	1,47%	4,15%	4,44%
Calidad (Total) Por Calificación	3,70%	2,71%	2,87%	3,95%	5,92%	4,88%	5,38%	9,40%	10,13%
Calidad (Comercial) Por Calificación	3,76%	2,26%	1,90%	4,46%	7,10%	5,76%	6,70%	10,56%	12,31%
Calidad (Consumo) Por Calificación	3,63%	3,24%	4,05%	3,21%	4,43%	3,67%	3,81%	8,77%	10,22%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	5,77%	2,14%	12,72%	5,98%	6,02%	6,42%	6,12%	4,89%	5,02%
Cubrimiento (Total) Por Temporalidad	208,70%	191,68%	182,28%	163,11%	190,40%	180,06%	219,27%	125,20%	110,40%
Cubrimiento (Total) Por Calificación	87,42%	104,17%	102,84%	67,19%	58,22%	61,67%	59,92%	55,32%	48,41%
Cubrimiento (Consumo) Por Calificación	123,30%	129,80%	109,69%	125,20%	114,98%	112,15%	124,93%	81,72%	71,27%
Cubrimiento (Comercial) Por Calificación	53,76%	71,98%	92,99%	37,69%	30,29%	38,11%	28,88%	43,72%	35,40%
Cubrimiento (Vivienda) Por Calificación	28,03%	54,47%	54,74%	37,60%	47,04%	42,37%	39,43%	65,32%	48,80%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	2,16%	1,80%	2,10%	1,78%	5,01%	3,48%	4,26%	5,63%	5,83%
Cobertura C, D y E	55,60%	51,36%	46,38%	35,76%	28,84%	24,71%	25,52%	51,38%	42,20%
Calidad De Cartera por Calificación (Con Castigos)	6,19%	5,12%	6,88%	8,87%	10,89%	9,87%	10,92%	13,31%	14,26%
Activos Improductivos / Total Activos	2,41%	2,26%	2,08%	1,57%	1,32%	1,29%	1,93%	1,59%	1,38%
INDICADORES DE CAPITAL									
Activos Improductivos / Patrimonio	29,59%	26,68%	29,23%	25,47%	18,33%	18,94%	27,47%	12,47%	12,75%
Activos Productivos / Pasivos con costo	115,42%	115,21%	112,84%	146,59%	153,41%	149,97%	144,86%	140,23%	128,74%
PASIVO TOTAL									
Cuenta Corriente / Pasivo Total	6,40%	4,33%	4,78%	5,22%	5,62%	5,01%	5,51%	9,72%	6,56%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	29,72%	40,10%	34,43%	29,49%	28,59%	30,17%	32,93%	32,00%	32,68%
CDT / Pasivo Total	33,08%	28,41%	29,16%	25,47%	24,88%	25,64%	21,33%	29,53%	33,71%
Otros Dep / Pasivo Total	0,66%	0,26%	0,45%	0,57%	0,47%	0,57%	0,28%	0,43%	0,53%
Créditos / Pasivo Total	24,44%	15,59%	21,45%	6,40%	6,09%	5,63%	4,70%	8,71%	7,69%
Titulos de Deuda / Pasivo Total	4,16%	8,34%	8,40%	9,44%	9,00%	8,42%	13,18%	9,27%	10,89%
Otros Pasivos / Pasivo total	1,54%	2,97%	1,29%	1,72%	1,22%	1,26%	1,11%	2,69%	2,12%
INDICADORES DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Activo	20,37%	28,23%	18,61%	24,35%	26,35%	28,27%	25,07%	15,27%	15,18%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	31,75%	42,19%	29,11%	42,66%	47,38%	49,40%	44,65%	23,76%	22,70%
Activos Líquidos / Patrimonio	249,96%	332,91%	261,14%	395,40%	365,06%	413,81%	354,82%	116,47%	137,59%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	1.195.744	1.379.301,2	1.548.254	1.762.545	1.833.276	1.866.085	2.911.037	76.119.094	14.460.503
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	5.429.044	6.536.557	8.098.927	8.959.985	9.353.205	9.348.922	9.752.446	446.673.336	95.960.683
Riesgo de mercado (Millones de \$)	92.161	85.991,9	89.370	117.334	86.000	72.173	84.617	2.240.842	304.434
Relación de solvencia	18,53%	18,41%	17,03%	17,17%	17,78%	18,38%	27,22%	16,14%	14,56%
VeR / Patrimonio técnico	7,71%	6,23%	5,77%	6,66%	4,69%	3,87%	2,91%	2,94%	2,11%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es un opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com.