



BANCO GNB SUDAMERIS S.A.

Acta Comité Técnico No. 724

Fecha: 09 de agosto de 2024

REVISIÓN ANUAL

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Banco GNB Sudameris S.A.
- Estados financieros del Banco GNB Sudameris suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC.
- Información de Entidades Financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán
Luis Alfonso Torres Castro
Nelson Hernán Ramírez Pardo

Contactos:

Santiago Argüelles Aldana
santiago.arguelles@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 268 1452
Bogotá (Colombia)

Value and Risk Rating S.A. mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la **Deuda de Largo y Corto Plazo** del **Banco GNB Sudameris S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grado de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco GNB Sudameris S.A.** son:

➤ **Direccionamiento estratégico.** El Banco GNB Sudameris es un establecimiento de crédito perteneciente al Grupo GNB, cuyo accionista principal es la sociedad Gilex Holding S.A. (con domicilio en Panamá). De igual manera, se consolida como la cabeza del conglomerado financiero conformado por cinco compañías de orden nacional, y dos en el exterior¹. Su mercado objetivo se enfoca en el segmento de libranzas (especialmente de pensionados y empleados del sector público) y las líneas de corporativo y pymes.

Durante el último año, se mantuvo como integrante del Comité Rector del IBR, a la vez que se posicionó en los primeros lugares, según los indicadores Camel, entre las entidades que participaron de la convocatoria.

El Plan de Negocio para el periodo 2024-2028 se mantiene orientado al crecimiento sostenido de su operación a nivel local e internacional. Lo anterior, mediante la ejecución de proyectos que le permitan mantener indicadores de rentabilidad, liquidez y eficiencia destacables frente al sector, así como avanzar en la transformación tecnológica y

¹ Las filiales nacionales corresponden a Servitrust GNB Sudameris, Servivalores GNB Sudameris, Servibanca S.A., Servitotal GNB Sudameris y Corporación Financiera GNB Sudameris S.A., mientras que las internacionales a Banco GNB Perú y Banco GNB Paraguay



digitalización de procesos de captación y colocación acorde con los requerimientos y tendencias actuales del mercado.

En opinión de **Value and Risk**, el Banco cuenta con sólidos procesos de planeación y seguimiento de sus objetivos que, en conjunto con las sinergias y eficiencias generadas con sus filiales, contribuyen a la atención integral de los clientes y al desempeño financiero. Asimismo, reconoce la inversión permanente en tecnología encaminada a la mejora y digitalización de procesos, entre ellos la finalización del proceso de integración tecnológica de la plataforma Bantotal² con sus filiales en el exterior, aspecto que favorece a la consolidación y optimización de la operación, a la vez que contribuye a soportar su crecimiento, afrontar los retos de la industria y lograr una mayor competitividad.

- **Resultados financieros consolidados.** La Calificadora pondera el desarrollo y fortalecimiento de sinergias con sus filiales, en aspectos operativos, de gestión de riesgos y de integración tecnológica, entre otros, toda vez que contribuyen a robustecer la oferta de valor y mejorar los niveles de rentabilidad, a la vez que favorecen la generación de economías de escala y la atención integral a clientes a través de una oferta de productos amplia. De esta manera, ha logrado consolidar un portafolio de productos y servicios complementarios a través de sus subsidiarias, que incluyen la red de cajeros automáticos, la administración de activos y de operaciones en el mercado de valores.

Durante el último año se evidenció un desempeño positivo de los resultados obtenidos por sus filiales en el exterior, toda vez que los bancos en Perú y Paraguay registraron utilidades de USD 52,73 millones y USD 5,4 millones. Respecto a este último, en 2023 el Banco GNB Sudameris redujo su participación accionaria hasta 54,99% tras un acuerdo en el que el Grupo Vierci aumentó su participación en 12% hasta 44%.

De otra parte, destacan los adecuados niveles de solvencia básica y total consolidada que, al cierre de 2023 se situaron en 9,8% y 17,3% mientras que, a marzo de 2024 se ubicaron en 9% y 16%, niveles que denotan una sólida posición patrimonial.

Cifras Consolidadas del Banco GNB Sudameris y filiales					
Millones COP	dic-21	dic-22	mar-23	dic-23	mar-24
Activos	53.400,08	56.340,58	53.301,53	52.990,62	55.284,25
Pasivos	49.885,84	52.470,67	49.352,73	49.173,15	51.456,13
Patrimonio	3.514,25	3.869,91	3.948,80	3.817,47	3.828,12
Utilidad Neta	248,73	287,76	84,73	358,77	63,54
Depositos	35.108,15	36.147,82	36.344,51	35.374,82	38.089,47
ROE	7,54%	8,00%	8,60%	9,30%	6,60%
Solvencia Total	18,93%	17,50%	18,60%	17,30%	16,00%
Solvencia Básica	9,38%	8,30%	9,10%	9,80%	9,00%
APNR	28.294,00	30.763,00	29.070,00	28.177,00	30.713,00

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

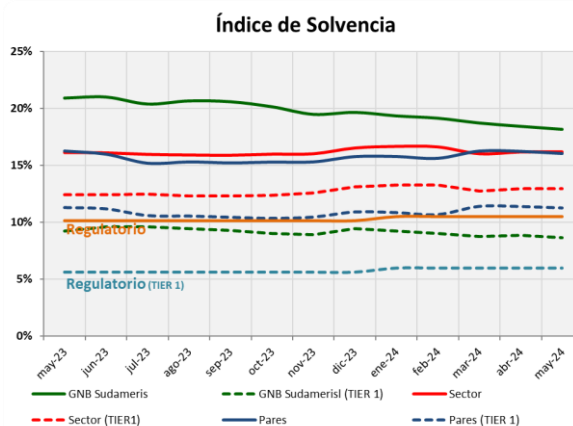
² Sistema para el control financiero y contable del Banco y sus filiales.

Value and Risk pondera la fortaleza patrimonial y posicionamiento del Banco y sus filiales que le han permitido afrontar las condiciones económicas actuales. Lo anterior, gracias a las políticas de colocación y seguimiento que han permitido mantener un crecimiento sano y garantizar la calidad del activo productivo, en favor de su perfil y desempeño financiero.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Uno de los principales aspectos que soporta la calificación asignada es la solidez patrimonial, reflejada en el soporte de sus accionistas, la calidad de su capital y niveles de solvencia superiores a los requerimientos mínimos regulatorios.

A mayo de 2024, el patrimonio totalizó \$2,32 billones con una reducción interanual de -12,31%, determinada por los cambios en el otro resultado integral - ORI que pasó de \$83.749 millones a - \$334.244 millones teniendo en cuenta las variaciones en las inversiones en el exterior como consecuencia de la revaluación del peso colombiano en el último año. Por otro lado, las reservas se incrementaron en 6,72% gracias a la retención de las utilidades de 2023 (\$110.203 millones).

Ahora bien, para el periodo de análisis se evidenció una reducción del margen de solvencia total al pasar de 20,94% a 18,16%, aunque se mantuvo por encima de los niveles registrados por el sector (16,18%) y sus pares³ (16,06%) y mantiene un adecuado cumplimiento respecto al mínimo regulatorio⁴. Esto, por cuenta de la mayor reducción del patrimonio técnico (-12,86%) en comparación con los APNR⁵ (-4,90%), debido a la menor ponderación de los bonos subordinados y la disminución del tipo de cambio del último año, teniendo en cuenta que dichas emisiones se encuentran en su mayoría representadas en dólares.



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

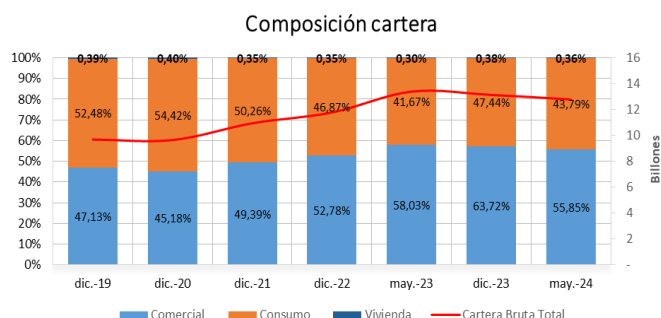
³ Banco Popular, Davivienda y AV Villas.

⁴ Los límites, sumado al colchón de conservación para 2023 y 2024, son 5,625% y 6% para la básica, y 10,125% y 10,5% para la solvencia total, en su orden.

⁵ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

Por lo anterior, **Value and Risk** pondera la sólida posición de capital del Banco que se beneficia de la permanente generación de utilidades y el apoyo de sus accionistas, toda vez que permite disponer de recursos suficientes para atender el crecimiento del negocio y hacer frente a escenarios adversos.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A mayo de 2024, la cartera el Banco GNB Sudameris presentó un decrecimiento interanual de 4,54% hasta \$12,79 billones, como consecuencia de la dinámica del segmento comercial (-8,12%), que se mantiene como el de mayor participación (55,85%) producto de prepagos de algunos créditos con clientes representativos. Entre tanto, la cartera de consumo se incrementó en 1,87%, y se encuentra concentrada en libranzas (98,96%).



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

Para la Calificadora, el Banco GNB Sudameris mantiene una moderada concentración de la cartera comercial por sector económico, toda vez que, a mayo de 2024, el 47,18% estaba representada por clientes de obras civiles de construcción, en su mayoría referenciados con las mejores calificaciones para sus créditos, a la vez que cuentan con garantías que respaldan las operaciones, seguido por hoteles y restaurantes (11,41%), intermediación financiera (6,57%), telecomunicaciones (5,46%), entre otros. De igual manera, se observa una moderada concentración de las colocaciones, toda vez que, el principal y los veinte deudores más grandes, participaron con el 9,13% y 47,99%, respectivamente. Entre tanto, los veinte principales vencidos y reestructurados ocuparon el 1,07% y 1,18%, respectivamente.

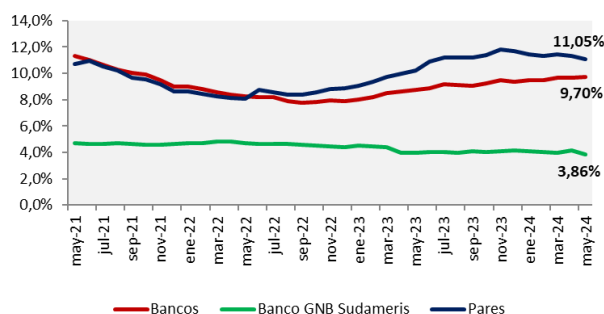
Ahora bien, a pesar de los efectos de la situación económica actual que ha impactado los niveles de calidad de la cartera para los establecimientos de crédito, **Value and Risk** reconoce el control de los indicadores del Banco que le ha permitido mantener niveles controlados entre los más bajos del sector gracias al enfoque hacia segmentos menos riesgosos y el continuo acompañamiento a deudores.

Al respecto, entre mayo de 2023 y 2024, la cartera vencida se incrementó en 19,90%, mientras que, la calificada se redujo en 7,56%.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

De este modo, el indicador por temporalidad se ubicó en 1,37% (+0,28 p.p.) y el de calificación en 3,86% (-0,13 p.p.), con resultados que sobresalen frente al sector (5,06% y 9,70%) y grupo par (5,77% y 11,05%), a la vez que presenta niveles menores para cada una de las modalidades de crédito. Situación similar se evidenció en el indicador que relaciona la cartera C, D y E frente a la bruta, que se situó en 2,56% (-0,76 p.p.), mientras que el de calificación con castigos ascendió a 11,07% (+0,83 p.p.), inferiores al sector (7,06% y 15,16%) y pares (7,53% y 18,24%). Cabe señalar que, de acuerdo con información suministrada y el análisis de las cosechas más recientes, no se evidencian deterioros que puedan derivar en aumentos significativos en los niveles de calidad en el corto plazo.

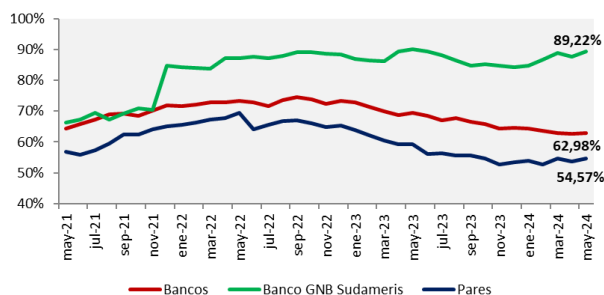
Calidad por Calificación
-Total Cartera-



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

Asimismo, el Banco ha orientado sus esfuerzos por mantener adecuados niveles de cobertura, toda vez que los indicadores por temporalidad y riesgo fueron de 251,01% y 89,22%, respectivamente, los cuales además de ser superiores a los del sector (120,76% y 62,98%) y pares (104,57% y 54,57%), mitigan los impactos del mayor nivel de riesgo derivado del actual entorno económico.

Cubrimiento por Calificación
-Total Cartera-



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

Value and Risk pondera que el enfoque del Banco GNB Sudameris en la atención de segmentos de bajo riesgo que, en conjunto con los robustos mecanismos de monitoreo y seguimiento, le han permitido



afrontar de mejor manera los escenarios desafiantes como el actual y mantener una cartera con indicadores de calidad controlados que destacan frente a los presentados por los comparables, teniendo en cuenta el actual escenario económico caracterizado por bajo crecimiento del PIB, incremento en los niveles de desempleo e incertidumbre que ha resultado en deterioros generalizados en las colocaciones del sector.

Ahora bien, de acuerdo con información suministrada, el Banco estima potencializar las colocaciones a través del fortalecimiento de la emisión de tarjetas de crédito, reactivación de algunos segmentos empresariales y de créditos a persona natural vinculados a empresas privadas. Por lo anterior, es importante que garantice políticas de otorgamiento alineadas con el apetito de riesgo que contribuyan al crecimiento de la cartera bajo controlados niveles de calidad.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre mayo de 2023 y 2024, el pasivo del Banco GNB Sudameris decreció 2,92% hasta \$33,06 billones, acorde con la dinámica de las obligaciones financieras (7,46%), determinadas por la reducción de los saldos de los títulos en circulación (-11,69%) y créditos en moneda extranjera (-29,29%) y de redescuento (-19,42%), rubro que concentró el 34,94% del total.

Por su parte, los depósitos abarcaron el 63,35% de los pasivos y aumentaron 0,36% impulsados por los CDTs (+5,42%) y cuentas de ahorro (+0,06%), mientras que, las cuentas corrientes se redujeron en 13,54%.

Para la Calificadora, el Banco mantiene adecuados niveles de estabilidad de los depósitos a la vista (78,70% para cuentas de ahorro y 60,73% para cuentas corrientes) y de renovación de CDTs (80,84%), aunque con moderados niveles de concentración de las captaciones, pues los veinte principales clientes en cuentas de ahorro, corrientes y CDTs representaron el 47,96%, 76% y 38,84% del agregado, respectivamente.

De otro lado, el Banco mantiene una sólida posición de liquidez, reflejada en el cumplimiento del IRL⁶, el cual, a mayo de 2024, se situó en \$4,63 billones y \$3,78 billones, con razones de 237,36% y 189,6%, para las bandas de 7 y 30 días, respectivamente, así como en el CFEN⁷, que se ubicó en 112,01%, superior al mínimo exigido por la regulación (100%). Al respecto, sobresale el robustecimiento de los mecanismos para su monitoreo que incluyen, informes, controles, límites y planes de contingencia en caso de escenarios adversos.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al considerar el incremento de las tasas de interés observadas durante los últimos dos años, que derivó en un aumento del costo del fondeo (+86,86%) superior a la variación de los ingresos por intereses (+51,70%), al cierre de 2023, el Banco GNB Sudameris registró una

⁶ Indicador de Riesgo de Liquidez.

⁷ Coeficiente de Financiación Estable Neto.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

reducción del margen neto de intereses⁸ desde -0,25% hasta -4,20%, por debajo del registrado por el sector (6,45%) y pares (5,20%).

Por su parte, el margen de intermediación neto⁹ se ubicó en -5,33% (-3,45 p.p.), por cuenta de los menores deterioros teniendo en cuenta los destacables niveles de calidad de cartera y los mecanismos para garantizar la gestión del riesgo de crédito.

Por el contrario, el margen financiero neto¹⁰ se mantuvo en niveles positivos al situarse en 1,23% (-0,56%) favorecido principalmente por los retornos del portafolio propio y los ingresos por método de participación patrimonial gracias a las inversiones y desempeño de las filiales.

Esto, a pesar de las políticas de control del gasto operacional (+10,95%), derivó en un menor desempeño de los indicadores de eficiencia¹¹ y overhead¹², que se ubicaron en 100,94% (+37,53 p.p.) y 1,28% (+0,10 p.p.), respectivamente.

De esta manera, al cierre de 2023, el Banco GNB Sudameris obtuvo una utilidad neta de \$110.203 millones, (-64,75%), situación que impactó los indicadores de rentabilidad, ROA¹³ y ROE¹⁴, los cuales fueron de 0,29% (-0,56 p.p.) y 4,52% (-7,08 p.p.).

	BANCO GNB SUDAMERIS					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24	dic-23	may-24
ROE	16,52%	11,60%	5,23%	4,52%	4,13%	7,88%	6,96%	-2,08%	0,73%
ROA	1,11%	0,85%	0,37%	0,29%	0,27%	0,85%	0,74%	-0,19%	0,07%
Margen neto de intereses	4,81%	-0,25%	-5,25%	-4,20%	-4,88%	6,45%	6,51%	5,20%	5,18%
Margen de intermediación neto	2,02%	-1,88%	-6,50%	-5,33%	-6,27%	3,06%	2,93%	0,93%	0,82%
Eficiencia de la Cartera	57,92%	-651,12%	-24,22%	-27,06%	-29,06%	58,47%	59,93%	94,82%	90,46%
Margen financiero neto	2,03%	1,79%	1,13%	1,23%	1,21%	4,03%	4,23%	2,05%	2,74%
Eficiencia operacional	50,60%	63,41%	86,41%	100,94%	115,86%	79,94%	80,40%	159,91%	125,86%
Indicador Overhead	1,10%	1,18%	1,00%	1,28%	1,43%	3,45%	3,68%	3,49%	3,83%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A mayo de 2024, el Banco mantuvo el comportamiento negativo de los márgenes neto de intereses (-4,88%) y de intermediación neto (-6,27%), aunque en mejor posición frente al año anterior. Al respecto, de acuerdo con información suministrada, se estima un mejor comportamiento de estos márgenes al cierre de 2024 y 2025 acorde con los escenarios de reducción de tasas observados, dado que estas variaciones se transfieren de manera más rápida a los componentes del pasivo, a la vez que se han evidenciado reducciones en los *spreads* para tasas indexadas.

Dichos resultados han estado compensados por la gestión de la tesorería y los ingresos por participación en utilidades de filiales y subordinadas, por lo que, el margen financiero neto se situó en 1,21% (+0,08%). No obstante, al considerar el incremento de los gastos

⁸ Margen neto de intereses / cartera.

⁹ Margen de intermediación neto / cartera.

¹⁰ Margen financiero neto / activo.

¹¹ Costos administrativos / margen financiero neto.

¹² Costos administrativos / activos.

¹³ Utilidad neta / activo.

¹⁴ Utilidad neta / patrimonio.



administrativos (+55,88%), relacionados principalmente con pólizas de seguros, y los de empleados (+27,15%), e ingresos por venta de activos mantenidos para la venta, la utilidad se redujo de \$56.759 millones a \$39.403 millones, con su efecto correspondiente en los indicadores de rentabilidad sobre el activo y el patrimonio.

En este sentido, **Value and Risk** estará atenta a la evolución de los márgenes de intermediación en línea con las decisiones tomadas en materia de política monetaria y la atención de nuevos segmentos para las colocaciones, a la vez que considera fundamental que mantenga las políticas de eficiencia de costos y gastos. Factores que, sumados a las estrategias para potencializar los ingresos por tesorería y los resultados de las subsidiarias, contribuirán a potenciar las utilidades en favor de los niveles de rentabilidad.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco GNB Sudameris dispone de sólidos mecanismos para la administración y gestión de los riesgos, conforme con las mejores prácticas del mercado y los lineamientos normativos.

La Junta Directiva es el máximo responsable de la gestión del riesgo y encargada de determinar el perfil, las políticas y procedimientos de administración de los riesgos. Asimismo, se apoya en una adecuada estructura para la identificación y administración de riesgos que contribuyan a su gestión con el objetivo de minimizar los impactos ante posibles materializaciones.

Respecto a la gestión del riesgo de crédito, durante el último año ajustó las políticas de seguimiento a los créditos de libranzas, complementó las políticas relacionadas con reestructuraciones y calificación de cartera de consumo conforme a las disposiciones de la Circular Externa 014 de 2023. De igual manera, realizó la calibración de modelos de calificación de seguimiento y otorgamiento de la cartera comercial.

Para el riesgo operacional, impartió capacitaciones a terceros proveedores en temas relacionados con riesgo operacional, continuidad de negocio, seguridad de la información y ciberseguridad, así como a colaboradores con el objetivo de afianzar la cultura de riesgos y reforzar la utilización de la herramienta de reporte y gestión GNB SARO.

Ahora bien, de acuerdo con el Plan de Continuidad de Negocio definido, durante el último año efectuó la evaluación de madurez del sistema, a la vez que ejecutó pruebas funcionales operativas, desarrolladas en las instalaciones del Centro de Cómputo Alterno (CCA) y el Centro de Operación en Contingencia (COC).

Adicionalmente, con el fin de robustecer los mecanismos de seguridad de la información y prevenir posibles ataques cibernéticos se soporta en el CSIRT¹⁵ financiero de Asobancaria que contribuye al

¹⁵ Equipo de apoyo a entidades financieras para el fortalecimiento de capacidades ante amenazas.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

intercambio de información para afrontar de manera efectiva las amenazas cibernéticas. Además, el equipo de la Dirección de Seguridad de la Información y Ciberseguridad participó en eventos en temas relacionados a ciberseguridad y fraude.

Cabe anotar que, conforme a la lectura de informes de auditoría interna, así como de las actas de los órganos de administración, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan implicar mayores niveles de exposición al riesgo o derivar en posibles incumplimientos normativos.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.

Para la Calificadora, el Banco mantiene una sólida estructura de gobierno corporativo, soportada en la adecuada segregación de funciones y en procesos de toma de decisiones conformados por participaciones colegiadas con el objetivo de evitar la materialización de conflictos de interés.

Durante el segundo trimestre de 2024 se presentaron modificaciones de personal en los cargos de dirección al considerar el retiro por jubilación de algunos vicepresidentes y gerentes, puestos que han sido asumidos por personal interno con experiencia en el Banco. De igual manera, durante el último año se presentó el nombramiento de un nuevo presidente, quien cuenta con una reconocida trayectoria al interior de otras empresas del grupo, a la vez que participó durante 20 años como miembro de Junta Directiva del Banco.

Por otro lado, en línea con la estrategia de sostenibilidad y la importancia de dichos aspectos para el Banco y sus filiales nacionales, la Junta Directiva, aprobó las políticas relacionadas con la gestión de asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (incluye climáticos) de acuerdo con la C.E. 031 de 2021 de la SFC.

En adición, se encuentra en proceso de estructuración del SARAS¹⁶ que estará integrado en el SIAR¹⁷, y estará orientado a la definición de políticas, procedimientos, procesos que serán aplicados al estudio de crédito, decisiones de inversión y en la gestión de proveedores estratégicos. De igual modo, se destaca la alineación de objetivos con las metas del sector financiero definidas a través del acuerdo denominado “Protocolo Verde”, establecido en conjunto con el Gobierno Nacional.

En lo relacionado con la medición de la huella de carbono, el Banco continúa con el proceso de auditoría, por parte de un tercero certificado, sobre el informe generado con base a los resultados de 2022 acorde con las recomendaciones del Ministerio de Ambiente y

¹⁶ Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales.

¹⁷ Sistema Integrado de Administración de Riesgos.



Desarrollo Sostenible. Cabe señalar que las instalaciones donde se encuentran ubicadas las oficinas cuentan con la certificación *LEED Gold*¹⁸

Respecto al Sarlaft¹⁹ adelantó las actividades de consulta automática en listas, perfilamiento de clientes y seguimiento a operaciones, y llevó a cabo las capacitaciones y evaluaciones anuales a todos los funcionarios.

- **Contingencias.** Según la información suministrada, al cierre de mayo de 2024, cursaban en contra del Banco GNB Sudameris 40 procesos contingentes, con pretensiones por \$13.152 millones. Por probabilidad de fallo, estas se encuentran distribuidas entre probables (97,51%) y eventuales (2,49%). Para ello, cuenta con provisiones para litigios y demandas equivalentes a la totalidad de procesos que cursan en contra.

De esta manera, dada su posición patrimonial y financiera, los recursos disponibles para atender posibles materializaciones, en conjunto con los mecanismos existentes de defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk** el riesgo legal del Banco es bajo.

¹⁸ Certificación con reconocimiento internacional para edificios sostenibles desarrollada por el U.S. Green Building Council.

¹⁹ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

PERFIL DEL BANCO

El Banco GNB Sudameris es una sociedad anónima de carácter privado, constituida en 1976. Conformada como matriz de un grupo económico de cinco filiales de orden nacional, y dos en el exterior, se complementa a través de su red de 83 oficinas (entre agencias y puntos de libranza) y 2.714 cajeros automáticos, a través de su filial Servibanca.

Durante el último año no se observaron modificaciones a su composición accionaria, de modo que Gilex Holding S.A. se mantuvo como accionista mayoritario, sociedad con domicilio en Panamá a partir del año 2020, como parte del Grupo Financiero GNB S.A., bajo vigilancia de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Accionista	Participación
Gilex Holding S.A.	90,05%
Gilinski Holding S. de R.L.	4,99%
Glenoaks Investments S.A.	4,75%
Otros	0,21%
Total	100%

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.

TORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo patrimonial y corporativo de sus accionistas.
- Trayectoria y reconocimiento en el mercado.
- Desarrollo de sinergias con sus filiales, en pro del robustecimiento de su oferta de valor y atención integral a clientes.
- Calidad y suficiencia patrimonial para hacer frente a escenarios adversos y apalancar el crecimiento esperado y asumir pérdidas no esperadas.
- Adecuados niveles de atomización de la cartera que mitigan la exposición al riesgo de crédito.
- Destacables niveles de calidad de cartera en comparación con sector y pares.
- Permanente generación de utilidades.
- Holgada posición de liquidez.
- Sólidos sistemas de administración de riesgos, en proceso de mejora continua, alineados con las mejores prácticas del mercado y los requerimientos normativos
- Riesgo legal bajo.

- Inclusión de aspectos ASG en sus objetivos estratégicos.

Retos

- Continuar con los procesos de mejora de sus capacidades digitales y el fortalecimiento de su infraestructura tecnológica, en beneficio de su competitividad, posicionamiento y crecimiento.
- Retornar a la generación positiva del margen neto de intereses y de intermediación neto.
- Mejorar los indicadores de concentración tanto de cartera como de depósitos.
- Garantizar el control de la estructura de costos y gastos operacionales en favor de la eficiencia.
- Continuar con la implementación de las iniciativas y procesos relacionados con la gestión social y ambiental.

En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto sobre la calificación asignada:

- Evolución de los márgenes de intermediación en un escenario de reducción de tasas de interés.
- Posibles deterioros de cartera que impacten la dinámica de los resultados financieros.
- Variación de los niveles de eficiencia operacional y su efecto en las utilidades netas.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera comercial. Se posiciona como la más representativa, con una participación de 55,85% sobre el total y un saldo de \$7,14 billones a mayo de 2024, con una contracción interanual de 8,12%, concentrada en créditos con clientes corporativos.

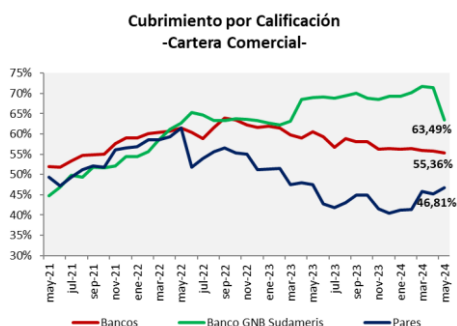
A pesar del incremento en el indicador de calidad por temporalidad y riesgo desde 0,84% y 3,88% hasta 1,61% y 4,61%, la entidad mantiene niveles que destacan frente a los observados por el sector (3,72% y 8,75%) y pares (4,82% y 11,75%).

INSTITUCIONES FINANCIERAS



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

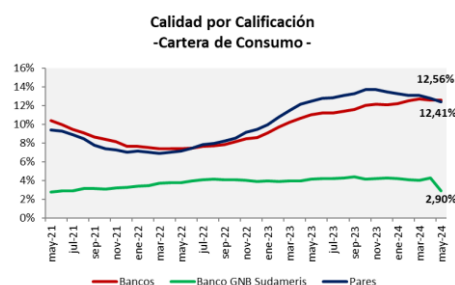
De igual manera, mantiene apropiados niveles de cobertura que mitigan la exposición al riesgo de crédito. Al respecto, los niveles de cobertura por vencimiento y calificación se situaron en 181,88% (-136,79 p.p.) y 63,49% (-5,46 p.p.), ambos en mejor posición frente a sus comparables²⁰.



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

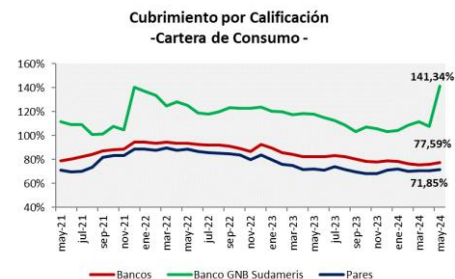
Cartera de consumo. Entre mayo de 2023 y 2024, esta cartera presentó un ligero crecimiento de 0,31% hasta \$5,60 billones y representó el 43,79% del total, concentrada principalmente en libranzas (98,96%), especialmente de pensionados y empleados del sector público.

Lo anterior, ha permitido mantener controlados los niveles de morosidad de las colocaciones, toda vez que, el indicador de calidad de cartera se redujo a 1,06% (-0,37 p.p.), mientras que, el de cartera calificada se situó en 2,90% (-1,23 p.p.), niveles que distan de los observados en el sector (8% y 12,56%) y pares (8,09% y 12,41%).



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

Igualmente, los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación presentaron mejoras al ubicarse en 386,60% (+46,92 p.p.) y 141,34% (+23,35 p.p.), significativamente superiores a los registrados por sus comparables²¹.



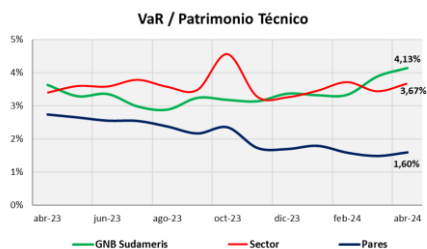
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. Al cierre de mayo de 2024, las inversiones del Banco ascendieron a \$12,01 billones, de las cuales \$3,37 billones estuvieron representadas por participaciones en filiales y subsidiarias, y el resto en un portafolio conformado por TES (69,1%), títulos de inversión obligatoria (13,4%) y otras con una duración promedio de 0,90 años. En ese sentido, por calificación, se encontraba conformado en su mayoría por activos calificados en AAA o riesgo Nación.

²⁰ Sector: 130,25% y 55,36%; Pares: 114,07% y 46,81%.

²¹ Sector: 121,77% y 77,59%; Pares: 110,23% y 71,85%.



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

Por otra parte, el VaR²² regulatorio representó el 4,13% del patrimonio técnico, por encima del observado por el sector (3,67%) y los pares (1,60%), en línea con la estrategia de tesorería y portafolio, aunque de acuerdo con el apetito definido.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Para la administración de este riesgo, el Banco cuenta con políticas y procesos, así como con modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas y un sistema de provisiones para cubrir el riesgo asociado.

La supervisión de este tipo de riesgo se encuentra en cabeza del Comité de Cartera. Asimismo, el área de Riesgo de Crédito reporta al Comité de Préstamos y es responsable por su gestión entre las que se relaciona la definición de políticas, verificación del cumplimiento de límites de exposición y concentración, entre otros.

Riesgo de mercado y liquidez. El Banco GNB Sudameris tiene estructurado el SARM, cuyo propósito es identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo al que se expone en desarrollo de las operaciones de tesorería. Para su medición, se soporta en el modelo estándar de la SFC para el cálculo del VaR y un modelo interno.

Además, para el riesgo de liquidez se soporta en el cálculo del IRL, análisis de estabilidad de depósitos y vencimientos contractuales, entre otros. Adicionalmente, tiene estructurado un plan de contingencia de liquidez en el que se especifican los roles y responsables, así como los protocolos de activación, a la vez que cuenta con un grupo de crisis de liquidez cuya función y responsabilidad es

llevar a cabo las acciones necesarias para mitigar los efectos de una situación de exposición al riesgo de liquidez.

Riesgo operativo. Para garantizar una adecuada gestión del riesgo el Banco cuenta con procedimientos y políticas para la identificación, medición, control y monitoreo de eventos, las cuales son revisadas permanentemente.

Mediante la herramienta propia GNB SARO realiza el reporte y seguimiento de eventos de riesgo operativo. Al respecto, durante el 2023, se materializaron 192 eventos de riesgo operativo Tipo A por \$970 millones, monto que se encuentran dentro del apetito de riesgo aprobado.

Asimismo, durante el último año, robusteció el Plan de Continuidad del Negocio mediante la ejecución de pruebas funcionales, a la vez que adelantó procesos de capacitación a funcionarios y terceros.

Sarlaft. El Sarlaft se encuentra soportado en políticas y metodologías alineadas con su casa matriz y los requerimientos normativos, a la vez que adopta mejores prácticas y recomendaciones emitidas por el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).

Este también se fundamenta en herramientas para el monitoreo transaccional, sistemas de alerta y controles para el seguimiento de operaciones sospechosas.

Al respecto, la Unidad de Cumplimiento y la Auditoría General velan por el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la prevención del riesgo LA/FT, a la vez que reporta operaciones sospechosas a la UIAF.

²² Valor en Riesgo por sus siglas en inglés.

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.									
Estados Financieros									
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	Sector may-24	Pares may-24
BALANCE (cifras en \$ millones)	28.629.172	30.959.662	35.958.041	36.757.106	36.696.027	37.392.905	35.377.244	953.173.843	186.976.053
ACTIVOS									
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	9.849.975	9.719.657	12.472.436	11.175.808	10.627.458	11.123.201	9.005.556	75.063.029	12.008.987
PORTAFOLIO	6.117.562	8.342.823	8.659.487	8.480.010	7.301.288	7.971.454	8.633.399	139.321.344	22.684.836
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	2.306.695	2.332.112	3.076.573	4.006.544	3.564.064	3.417.136	3.372.601	53.324.799	8.038.904
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	9.365.957	9.347.670	10.515.136	11.321.649	12.914.000	12.679.867	12.346.515	619.318.089	129.905.831
COMERCIAL	4.567.321	4.359.594	5.407.122	6.217.001	7.772.430	7.506.063	7.141.051	344.424.755	54.350.283
CONSUMO	5.085.655	5.252.030	5.501.893	5.521.210	5.582.031	5.588.134	5.599.502	191.062.794	48.344.612
VIVIENDA	37.735	38.762	38.777	41.092	40.330	44.346	45.910	105.322.951	35.544.356
DETERIOROS	-324.755	-302.717	-432.655	-457.653	-480.790	-458.676	-439.948	-40.319.232	-8.334.972
OTROS ACTIVOS	1.004.740	1.233.157	1.250.165	1.788.851	2.304.973	2.217.003	2.034.929	68.044.309	15.418.270
PASIVOS Y PATRIMONIO	28.629.172	30.959.662	35.958.041	36.757.106	36.696.027	37.392.905	35.377.244	953.141.568	186.976.053
PASIVOS	26.651.053	28.856.036	33.535.390	34.061.951	34.053.973	34.955.015	33.060.335	850.465.842	169.246.283
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	16.282.825	18.919.655	19.918.992	19.119.443	20.869.370	22.247.287	20.944.459	662.329.850	136.651.548
CUENTAS CORRIENTES	1.244.202	1.745.230	1.722.160	1.765.360	2.256.548	1.839.642	1.951.105	70.681.099	10.364.858
CUENTAS DE AHORRO	10.532.618	12.576.002	13.645.768	12.864.628	12.129.097	13.480.314	12.136.412	288.243.209	57.478.596
CDT	4.404.175	4.481.414	4.449.406	4.411.902	6.411.768	6.855.962	6.759.451	284.323.007	66.940.837
OTROS	101.829	117.008	101.657	77.553	71.957	71.369	97.491	19.082.535	1.867.256
OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.864.758	9.623.037	13.082.266	14.289.848	12.482.941	12.057.292	11.551.976	140.542.941	26.270.220
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	5.742.119	5.190.963	7.834.340	8.192.532	6.815.856	7.188.150	6.900.170	37.019.742	3.775.247
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	256.395	512.499	67.710	81.861	75.505	70	340	2.787.391	0
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	686.520	783.149	671.788	1.293.263	1.210.470	860.607	855.902	28.350.770	7.395.040
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	1.018.462	884.683	657.928	999.497	947.354	985.194	763.333	28.346.211	4.002.595
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	2.161.262	2.251.743	3.850.500	3.722.695	3.433.756	3.023.270	3.032.231	43.415.858	11.091.226
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	622.969	6.112
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	15.586	10.909	11.414	23.263	12.737	22.624	15.714	14.147.521	1.352.046
BENEFICIO A EMPLEADOS	51.738	46.727	41.692	39.579	30.518	41.705	39.637	3.533.593	695.998
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	436.145	255.707	481.027	589.818	658.407	586.107	508.550	29.911.936	4.276.471
PATRIMONIO	1.978.118	2.103.626	2.422.651	2.695.155	2.642.055	2.437.890	2.316.908	102.675.726	17.729.770
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	71.270	74.966	74.966	74.966	74.966	74.966	74.966	5.715.662	187.507
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	561.143	649.211	639.744	823.751	870.218	612.609	452.225	31.879.055	6.522.268
RESERVAS	1.095.662	1.222.900	1.307.664	1.483.786	1.640.112	1.640.112	1.750.315	62.161.817	10.966.335
RESULTADOS DEL EJERCICIO	250.043	156.550	400.277	312.652	56.759	110.203	39.403	2.919.191	53.660
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.092.290	1.062.147	1.024.975	1.411.900	800.439	2.141.916	897.423	41.640.089	8.061.628
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-802.915	-676.908	-498.263	-1.441.373	-1.098.286	-2.693.345	-1.160.997	-24.072.345	-5.119.510
MARGEN NETO DE INTERESES	289.376	385.238	526.712	-29.472	-297.847	-551.428	-263.574	17.567.744	2.942.118
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-199.278	-182.033	-305.078	-191.901	-72.126	-149.236	-76.588	-10.528.856	-2.661.546
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	0	0	0	0	0	0	0	945.722	190.655
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	90.098	203.205	221.633	-221.373	-369.973	-700.664	-340.162	7.984.610	471.227
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	-27.023	-26.076	-22.775	-22.305	-13.101	-42.740	-8.607	2.921.882	442.925
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	9.233	12.346	9.020	54.648	45.729	119.207	52.417	2.380.250	361.118
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	320.547	272.967	299.023	758.790	344.246	779.832	318.933	2.577.212	767.168
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-51.807	-101.412	-172.926	-269.748	-21.902	-107.406	13.422	-1.489.724	-467.610
NETO, VENTA DE INVERSIONES	-1.352	-5.980	-3.965	-51.098	34.497	32.673	22.486	585.618	375.125
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	330	948	4.055	1.516	453	-1	218	85.305	-19.346
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	340.025	355.998	334.065	250.430	19.950	80.901	58.707	15.045.154	1.930.607
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	225.979	126.124	394.282	405.672	150.113	375.588	116.198	1.434.516	141.666
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	1.177	1.283	1.041	1.695	2.009	2.009	2.194	120.092	47.574
MARGEN FINANCIERO NETO	567.181	483.404	729.389	657.797	172.072	458.499	177.099	16.599.762	2.119.847
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-178.629	-196.505	-194.631	-232.391	-79.693	-270.250	-124.226	-7.380.516	-1.508.729
EMPLEADOS	-137.655	-136.190	-140.820	-150.602	-53.338	-154.767	-67.817	-5.457.790	-1.050.329
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-25.582	-20.823	-25.943	-16.086	-3.469	-16.409	-4.741	-1.100.779	-279.849
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-35.247	-40.859	-33.627	-34.124	-15.665	-37.782	-13.141	-508.582	-109.030
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	67.084	87.347	75.198	87.809	36.886	130.984	66.941	1.968.758	862.414
MARGEN OPERACIONAL	257.151	176.373	409.564	312.404	56.794	110.275	34.114	4.120.853	34.323
VENTA DE INMUEBLES Y ACTIVOS NO CORRIENTES	958	12	2	328	0	53	5.317	108.135	7.908
NETO, OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	-100	-46	-67	-40	-36	-126	-28	-31.781	14.282
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	258.010	176.339	409.499	312.692	56.759	110.203	39.403	4.197.206	56.513
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-7.967	-19.789	-9.222	-40	0	0	0	-1.278.015	-2.853
RESULTADO NETO	250.043	156.550	400.277	312.652	56.759	110.203	39.403	2.919.191	53.660

BANCO GNB SUDAMERIS S.A. Vs. Sector y Pares									
BANCO GNB SUDAMERIS S.A.						SECTOR		PARES	
	dic-21	dic-22	may-23	dic-23	may-24	dic-23	may-24	dic-23	may-24
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA									
Cartera bruta	10.947.792	11.779.302	13.394.791	13.138.543	12.786.463	655.074.366	659.637.321	138.471.561	138.240.802
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)	1,71%	1,20%	1,09%	1,02%	1,37%	4,90%	5,06%	6,07%	5,77%
Calidad por Calificación (Total)	4,66%	4,39%	3,98%	4,14%	3,86%	9,39%	9,70%	11,66%	11,05%
Cobertura por Temporalidad (Total)	231,21%	323,42%	328,90%	343,75%	251,01%	123,84%	120,76%	102,72%	104,57%
Cobertura por Calificación (Total)	84,76%	88,43%	90,13%	84,31%	89,22%	64,63%	62,98%	53,44%	54,57%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	3,92%	3,81%	3,33%	3,15%	2,56%	6,67%	7,06%	7,65%	7,53%
Cobertura C, D y E	44,89%	42,08%	41,14%	39,73%	47,44%	60,61%	60,97%	56,89%	56,38%
Cartera Improductiva/ Total cartera	1,34%	1,02%	0,87%	0,71%	0,78%	3,89%	3,97%	4,84%	4,55%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	13,18%	11,16%	10,23%	10,99%	11,07%	14,38%	15,16%	17,63%	18,24%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	10,49%	8,19%	7,53%	8,09%	8,77%	10,14%	10,80%	12,42%	13,38%
Cubrimiento (Con Castigos)	95,09%	95,77%	96,41%	94,51%	96,52%	78,18%	77,74%	71,29%	74,71%
CARTERA DE CONSUMO									
Calidad por Temporalidad (Consumo)	1,93%	1,34%	1,43%	1,14%	1,06%	8,10%	8,00%	9,36%	8,09%
Calidad por Calificación (Consumo)	3,27%	3,88%	4,13%	4,29%	2,90%	12,08%	12,56%	13,44%	12,41%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	2,53%	3,20%	3,14%	2,91%	1,53%	9,40%	9,92%	10,52%	9,72%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	238,31%	358,78%	339,68%	387,65%	386,60%	117,39%	121,77%	102,15%	110,23%
Cobertura por Calificación (Consumo)	140,31%	123,77%	117,99%	103,28%	141,34%	78,76%	77,59%	71,13%	71,85%
CARTERA COMERCIAL									
Calidad por Temporalidad (Comercial)	1,48%	1,07%	0,84%	0,91%	1,61%	3,42%	3,72%	4,49%	4,82%
Calidad por Calificación (Comercial)	6,07%	4,85%	3,88%	4,03%	4,61%	8,57%	8,75%	12,87%	11,75%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,35%	4,36%	3,47%	3,34%	3,38%	5,86%	6,20%	7,34%	7,62%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	222,91%	286,88%	318,67%	306,06%	181,88%	141,17%	130,25%	116,01%	114,07%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	54,38%	63,37%	68,95%	69,31%	63,49%	56,34%	55,36%	40,49%	46,81%
CARTERA DE VIVIENDA									
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	2,38%	2,34%	2,18%	2,17%	1,97%	3,03%	3,28%	3,49%	4,05%
Calidad por Calificación (Vivienda)	4,70%	4,24%	3,68%	3,10%	2,86%	6,21%	6,70%	7,25%	8,11%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	3,88%	2,96%	2,11%	2,68%	2,49%	3,60%	3,90%	3,85%	4,44%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	135,34%	130,59%	106,77%	113,54%	128,61%	109,26%	102,45%	79,93%	71,89%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	68,40%	71,90%	63,27%	79,37%	88,39%	53,39%	50,11%	38,47%	35,84%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	55,40%	52,02%	56,87%	59,50%	59,20%	67,87%	69,49%	71,34%	73,09%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	68,51%	67,29%	58,12%	60,59%	57,95%	43,21%	43,52%	42,80%	42,06%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	8,65%	9,23%	10,81%	8,27%	9,32%	11,59%	10,67%	8,22%	7,58%
CDT/ Depositos y exigibilidades	22,34%	23,08%	30,72%	30,82%	32,27%	41,83%	42,93%	47,19%	48,99%
Créditos con otras instituciones financieras	2,21%	4,04%	3,78%	2,46%	2,59%	4,11%	3,66%	5,63%	4,37%
Créditos de redescuento	1,96%	2,93%	2,78%	2,82%	2,31%	3,49%	3,33%	2,32%	2,36%
Titulos de deuda	11,48%	10,93%	10,08%	8,65%	9,17%	5,28%	5,10%	7,01%	6,55%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	54,23%	60,98%	63,63%	58,64%	60,57%	96,65%	95,64%	98,71%	96,56%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	54,96%	61,61%	64,18%	59,06%	61,05%	100,56%	99,59%	103,74%	101,16%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	2.422.651	2.695.155	2.642.055	2.437.890	2.316.908	103.220.098	102.708.001	17.246.930	17.729.770
Patrimonio Técnico	4.619.619	4.805.218	4.413.869	4.096.219	3.846.365	109.517.242	108.009.175	20.139.226	20.272.436
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	12.956.766	15.596.305	17.084.007	16.779.909	16.247.372	554.321.808	550.146.347	111.648.978	109.536.473
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	1.161.181	1.459.765	1.778.643	1.425.995	1.766.657	39.811.195	44.033.034	3.879.452	3.610.724
Relación de solvencia total	30,46%	25,39%	20,94%	19,67%	18,16%	16,52%	16,18%	15,78%	16,06%
Relación de solvencia basica	12,95%	10,46%	9,24%	9,46%	8,64%	13,09%	12,95%	10,91%	11,26%
VaR/Pat. Técnico	2,26%	2,73%	3,63%	3,13%	4,13%	3,27%	3,67%	1,73%	1,60%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	4,81%	-0,25%	-5,25%	-4,20%	-4,88%	6,45%	6,51%	5,20%	5,18%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	2,02%	-1,88%	-6,50%	-5,33%	-6,27%	3,06%	2,93%	0,93%	0,82%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	57,92%	-651,12%	-24,22%	-27,06%	-29,06%	58,47%	59,93%	94,82%	90,46%
Cost of risk	2,79%	1,63%	1,29%	1,14%	1,44%	3,77%	1,60%	4,93%	1,93%
Margen Financiero Neto / Activo	2,03%	1,79%	1,13%	1,23%	1,21%	4,03%	4,23%	2,05%	2,74%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	1,10%	1,18%	1,00%	1,28%	1,43%	3,45%	3,68%	3,49%	3,83%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	50,60%	63,41%	86,41%	100,94%	115,86%	79,94%	80,40%	159,91%	125,86%
Costo operativo	1,20%	1,35%	1,04%	1,31%	1,47%	2,37%	2,44%	2,26%	2,35%
ROA	1,11%	0,85%	0,37%	0,29%	0,27%	0,85%	0,74%	-0,19%	0,07%
Utilidad/APNR	3,09%	2,00%	0,80%	0,66%	0,58%	1,47%	1,28%	-0,32%	0,12%
ROE	16,52%	11,60%	5,23%	4,52%	4,13%	7,88%	6,96%	-2,08%	0,73%
Comisiones / Volumen de negocio	-0,07%	-0,07%	-0,09%	-0,12%	-0,06%	0,53%	0,54%	0,40%	0,40%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una 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