



BANCO GNB SUDAMERIS S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 411
Fecha: 14 de septiembre de 2018

Fuentes:

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

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

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

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** para la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco GNB Sudameris S.A.**

La calificación **Triple A (AAA)** 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

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** El Banco GNB Sudameris viene desarrollando su operación con base en las estrategias plasmadas en el Plan de Negocio 2018-2020, por medio del cual busca fortalecer su posición de mercado a nivel local e internacional. Lo anterior, a través del desarrollo de políticas tendientes a mantener adecuados niveles de rentabilidad y liquidez, con una mínima exposición al riesgo, así como generar una mayor eficiencia en la operación, que garanticen su permanencia y crecimiento en el tiempo.

En este sentido, durante el último año, fortaleció los procesos de continuidad del negocio, optimizó la red de oficinas, llevó a cabo proyectos de innovación tecnológica (como banca móvil y el botón de pagos), participó en el programa de Creadores de Mercado y continuó como miembro del Comité Rector del IBR, entre otras actividades, que le permitieron tener un crecimiento gradual y sostenido del negocio.

Adicionalmente, se destaca la creación de la Corporación Financiera GNB Sudameris S.A.¹ (con un aporte del 94,99% por parte del Banco, sobre el capital inicial²), aspecto que fortalece su posicionamiento como conglomerado financiero multinacional privado, del cual actualmente hacen parte siete filiales, entre estas, una con operación en Perú y otra, en Paraguay.

¹ En julio de 2018 la Superintendencia Financiera aprobó su operación.

² Capital inicial: \$35.000 millones



BANCOS

Ahora bien, para el corto y mediano plazo, el Banco proyecta continuar con la optimización de los sistemas de administración de riesgos, auditoría y las sinergias con las filiales, incrementar la venta cruzada, a la vez que propender por el crecimiento de los depósitos mediante convenios. Igualmente, mejorar su posicionamiento en Bancaseguros, conservar su participación en el Programa de Creadores de Mercado y mantener el control de la morosidad y el aumento de la cartera, a través de la profundización de clientes y el fortalecimiento de la propuesta de valor.

Value and Risk pondera la consolidación de los objetivos y proyectos estratégicos del Banco, pues han contribuido con el robustecimiento del portafolio de productos y servicios, la mejora en los procesos, la participación de mercado y los márgenes de rentabilidad. Aspectos que demuestran la calidad de la gestión y el asertividad en la toma de decisiones, en beneficio de su sostenibilidad.

- **Resultados financieros consolidados.** El Banco GNB Sudameris se consolida como la matriz del grupo económico, conformado por cinco filiales nacionales³ y dos internacionales⁴, con las cuales ha establecido acuerdos de sinergias en lo relacionado con: direccionamiento estratégico, auditoría, *compliance*, planeación, gestión de riesgos y tecnología.

A junio de 2018, los activos consolidados ascendieron a \$31,07 billones con un crecimiento interanual de 8,96%. De estos, el 75,3% corresponden a Colombia, el 15,1% a Perú y el 9,6% a Paraguay. Por su parte, el pasivo y el patrimonio totalizaron \$29,1 billones y \$1,97 billones, con incrementos de 8,88% y 10,22%, respectivamente. Se destaca la evolución de los depósitos y exigibilidades que crecieron en 13,59% y participaron con el 70,45% del pasivo.

En cuanto al estado de resultados, entre el primer semestre de 2017 y 2018, la utilidad neta registró una variación de +2,21% hasta alcanzar \$127.389 millones. Lo anterior, redondo positivamente en los niveles de rentabilidad, ROA⁵ y ROE⁶, que se ubicaron en 0,94% y 14,97% con un mejor desempeño frente a lo observado en junio de 2017⁷.

La Calificadora pondera la efectividad de las estrategias direccionadas a consolidar las operaciones en el exterior, toda vez que contribuyeron en gran medida al fortalecimiento de los niveles de rentabilidad. Asimismo, destaca los apropiados niveles de capital y los niveles de solvencia total (16,75%) y básica (7,30%) que se ubican por encima de los mínimos regulatorios⁸.

- **Capacidad y respaldo patrimonial.** El Banco GNB Sudameris cuenta con niveles suficientes de capital para atender su dinámica de crecimiento, gracias al respaldo de su principal accionista (Gilex

³ Servitrust, Servivalores, Servitotal, Servibanca y la Corporación GNB Sudameris.

⁴ Banco GNB Perú y Banco GNB Paraguay.

⁵ Utilidad neta / Activo. Anualizado.

⁶ Utilidad neta / Patrimonio. Anualizado.

⁷ ROA: 0,80% y ROE: 13,46%.

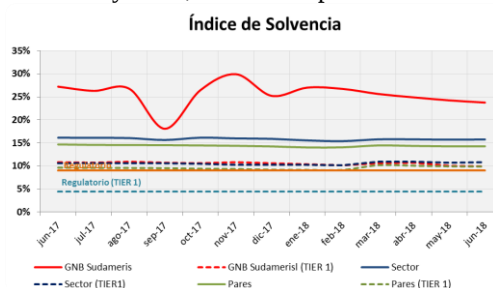
⁸ Solvencia total: 9% y básica: 4,5%.

BANCOS

Holding BV⁹) y los robustos niveles de solvencia, que se han venido fortaleciendo con las políticas de capitalización de utilidades.

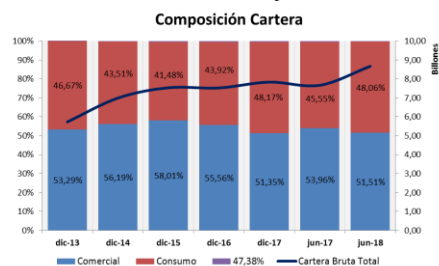
A junio de 2018, su patrimonio totalizó \$1,63 billones con un incremento interanual de 8,62%, gracias a la dinámica de las reservas (+15,69%), que representaron el 62,39%. Al respecto, se destaca la apropiación del 50% de las utilidades de 2017 y el 21% de las que se encontraban como reservas ocasionales, en mayo de 2018.

Por otra parte, el patrimonio técnico ascendió a \$2,96 billones (+1,53%) y el nivel de solvencia total y básica a 23,77% y 9,90%, en su orden, nivel favorable frente al promedio del sector. Mientras que la relación patrimonio básico sobre técnico se ubicó en 41,66%, frente al 67,95% del sector y el 69,16% de los pares¹⁰.



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

- **Evolución de la cartera e indicadores.** Entre el primer semestre de 2017 y 2018, la cartera bruta del Banco GNB Sudameris creció 13,10%, por encima de la media del sector (+4,99%) y los pares (8,56%). La dinámica de la línea de consumo (+19,34%) que participó con el 48,06% y se mantiene concentrada en libranzas, así como el positivo comportamiento de la cartera comercial, que creció 7,98% y representó el 51,51% del total, contribuyó con dichos resultados.



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

Se destaca la diversificación de la cartera por sector económico, teniendo en cuenta que el 18,58% se concentra en actividades varias, el 12,19% en el comercio y el 9,07% en actividades civiles de construcción. Sin embargo, el Banco registra moderados niveles de concentración, pues los veinte principales créditos representaron el 23,3%. Dicha situación se compensa con la optimización permanente

⁹ Participación accionaria de 94,72%.

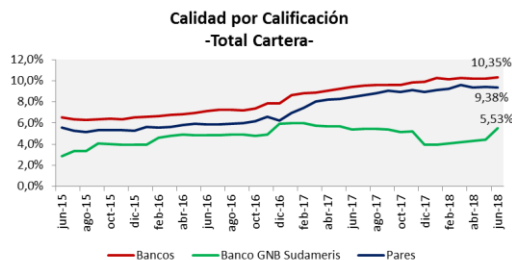
¹⁰ Davivienda, Banco Popular y AV Villas.

BANCOS

del sistema de riesgo de crédito y el sólido proceso de gestión de cartera, que han permitido mantener controlados los niveles de deterioro de las colocaciones y una apropiada atomización de los créditos vencidos y reestructurados.¹¹

A pesar del menor desempeño económico del último año, los indicadores de calidad de cartera no registraron mayores variaciones frente a la pasada calificación, dado que el crecimiento de la cartera vencida (+12,05%) y la calificada en riesgo (+16,08%) fue compensado parcialmente por el de las colocaciones (+13,10%), por lo que el Banco continúa con una posición sobresaliente frente al promedio del sistema.

En línea con lo anterior, a junio de 2018, los indicadores de calidad por temporalidad y calificación se situaron en 1,46% (-0,01 p.p.) y 5,53% (0,14 p.p.), respectivamente, niveles significativamente inferiores a los observados en el sector (4,89% y 10,35%) y los pares (4,60% y 9,38%). Por su parte, el indicador de cartera C, D y E sobre cartera bruta se ubicó en 4,81% (+0,55 p.p), mientras que el índice por calificación con castigos, en 10,83%, inferiores a los del grupo de referencia¹².



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

Por segmento, el mayor deterioro se observó en el comercial, producto del rodamiento de la cartera y el vencimiento en el pago de algunas operaciones, dado el menor desempeño económico nacional. Sin embargo, los indicadores por vencimiento (0,58%) y riesgo (7,25%) mantuvieron una importante brecha frente al promedio del sector (4,69% y 12,02%). Caso contrario se evidenció en la línea de consumo, cuyos indicadores se redujeron. Por temporalidad hasta 2,39% (-27 p.b.) y el de calificación a 3,68% (-13 p.b.), comparados favorablemente frente al sector (5,85% y 9,01%) y los pares (5,02% y 7,96%).

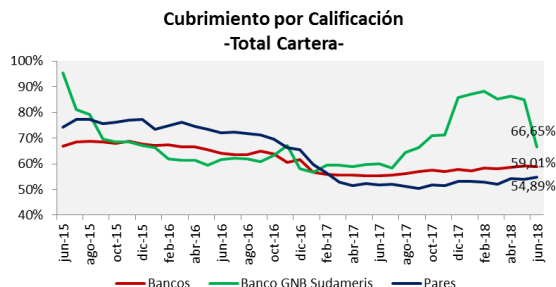
De otro lado, en el periodo analizado, los indicadores de cobertura total aumentaron, acorde con el perfil de riesgo conservador del Banco y el enfoque al segmento de libranzas. Es así como el de temporalidad ascendió a 252,68% (+33,41 p.p.) y el de calificación a

¹¹ Los veinte principales créditos vencidos y reestructurados representaron el 0,31% y 1,84%, respectivamente.

¹² El sector registró un indicador de cartera C, D y E sobre cartera bruta de 7,17% y un índice de calidad por calificación (con castigos) de 14,61%, mientras que los pares, de 6,56% y 13,23%, respectivamente.

BANCOS

66,65% (+6,73 p.p.), en mejor posición respecto al sector (125,03% y 59,01%) y los pares (111,99% y 54,89%).



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

Con el propósito contener el incremento de los niveles de morosidad, el Banco continuó con la optimización de herramientas tecnológicas, ajustó algunas políticas de otorgamiento, robusteció la gestión de cobro y realizó un seguimiento personalizado a los clientes más representativos. Asimismo, dio continuidad a la estrategia de reemplazar las compras de cartera de libranza a originadores por la colocación directa¹³, entre otras.

Value and Risk pondera el control de los indicadores de calidad de cartera y los altos niveles de cobertura de la misma, pues reflejan la adopción de políticas de riesgo de crédito orientadas a evitar el deterioro de las colocaciones y preservar su rentabilidad. En este sentido, considera primordial se mantenga el fortalecimiento continuo de la gestión interna del riesgo, con el fin de garantizar el seguimiento de los negocios en los diferentes nichos de mercado y evaluar anticipadamente la probabilidad de pérdida en la que podría incurrir el Banco.

Adicionalmente, estima que los activos mantengan su calidad en el corto plazo, con base en la recuperación paulatina de la actividad económica que beneficiará la consecución de los objetivos estratégicos y contribuirá con el mejor comportamiento de la capacidad de pago de los clientes.

- **Tesorería.** El Banco mantiene un portafolio de inversiones cuyo principal objetivo es brindar diversificación de riesgo al balance y apoyar la gestión diaria de liquidez de la Tesorería. En este sentido y acorde con su estrategia de ser una de las entidades más liquidas del sector bancario, la participación de las inversiones dentro del total del activo (28,43%) superan el nivel registrado por el sector (18,21%) y los pares (13,42%).

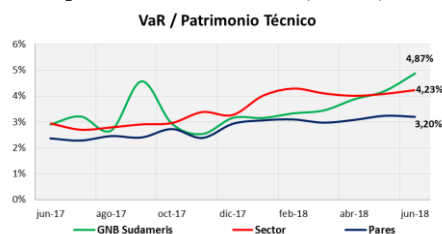
A junio de 2018, el portafolio ascendió a \$6,83 billones, de los cuales \$1,39 billones correspondieron a inversiones patrimoniales. Respecto a los demás activos de inversión, la estrategia continuó enfocada en títulos líquidos y de baja duración (1,73 años), principalmente TES y

¹³ A junio de 2018, el 99,3% correspondió a colocación directa y el 0,7% a compra a originadores.

BANCOS

simultáneas, con una menor participación de CDT y deuda privada. Es así como el portafolio se mantiene en su mayoría en disponibles para la venta (79,41%), con el fin de disminuir la exposición al riesgo de mercado.

De otra parte, a junio de 2018, el Banco registró una relación VaR¹⁴ sobre patrimonio técnico de 4,87%, superior a la registrada en el mismo mes de 2017 (2,91%), así como a la del sector (4,23%) y los pares (3,20%), como resultado de su estrategia y la mayor exposición en instrumentos derivados¹⁵. Al tener en cuenta la metodología interna, la exposición al riesgo de mercado se ubicó en \$3.967 millones, equivalente al 0,13% del patrimonio técnico y por debajo del límite aprobado por la Junta Directiva (1,06%).



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

La Calificadora pondera la consistencia de las políticas de inversión, que han favorecido la rentabilidad de la operación, aún ante variaciones menos favorable en las condiciones de mercado. Igualmente, destaca el continuo fortalecimiento de la plataforma tecnológica y de administración de riesgos que le permiten al Banco una gestión eficiente y favorecen la toma de decisiones.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Al cierre del primer semestre de 2018, el pasivo total del Banco GNB Sudameris se ubicó en \$22,38 billones, con un incremento interanual de 12,50%. Esto atribuido principalmente a la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+22,22%) que se consolidan como el principal rubro, con una participación de 65,22%, mientras que las operaciones del mercado monetario y títulos de deuda representaron el 17,29% y 8,76%, respectivamente.

La captación por medio de cuentas de ahorro es la más significativa dentro de los depósitos (60,22%), seguida por CDTs (31,15%) y cuentas corrientes (7,89%) que, en el periodo analizado, crecieron 34,20%, 7,19% y 5,16%, en su orden. Lo anterior, en línea con la estrategia de fondeo direccionada a clientes rentables y recurrentes, basada en operaciones de reciprocidad y convenios de recaudo y pago.

Dado el nicho de mercado atendido, se evidencian moderados niveles de concentración en los depósitos, teniendo en cuenta que los veinte principales clientes en CDTs, cuentas de ahorro y corrientes

¹⁴ Value at Risk.

¹⁵ Contratos forward y swaps.



BANCOS

participaron con el 15,61%, 47,68% y 63,22% dentro de cada línea, respectivamente. No obstante, la posición de liquidez del Banco se favorece gracias a la estabilidad de las inversiones, reflejada en el índice de renovación de CDT de 88,85% (con una duración promedio ponderada de 1,35 años) y una porción estable de las cuentas de ahorro de 86,98% y de 78,46%, para las corrientes.

Por su parte, a junio de 2018, los títulos de deuda totalizaron \$1,96 billones, con una reducción interanual de 25,21%. De estos, \$332.405 millones corresponden a la primera emisión de bonos subordinados locales, realizada en noviembre de 2017, mientras que el saldo hace referencia a emisiones de bonos subordinados en el mercado internacional¹⁶, como parte de su programa de expansión en Perú y Paraguay.

De otro lado, durante el último año, el Banco mantuvo niveles de liquidez suficientes para cubrir con holgura sus compromisos de corto y mediano plazo. Es así como, al cierre de junio de 2018, para la banda de siete días el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) se ubicó en \$5,92 billones, mientras que para la de treinta, en \$5,53 billones, con una razón IRL de 3,19 veces y 2,79 veces, respectivamente.

Para 2018, la estrategia continuará enfocada en fortalecer el fondeo con depósitos bajo acuerdos comerciales, principalmente cuentas de ahorro y CDTs, así como en mantener un IRL holgado frente al límite regulatorio y un portafolio estructural de alta liquidez para hacer frente a eventos adversos.

Value and Risk pondera la posición de liquidez del Banco, toda vez que denota la continua optimización de la gestión a nivel de portafolios estructurales y la efectividad de las estrategias de diversificación del fondeo. Lo anterior, en conjunto con un apropiado esquema de límites y un robustecimiento permanente del sistema de administración de riesgo de liquidez, le permitirá continuar apalancando el crecimiento del negocio y contribuirá con sus niveles de rentabilidad.

- **Evolución de la eficiencia y rentabilidad.** Al cierre de 2017, el Banco GNB Sudameris obtuvo una utilidad neta de \$194.532 millones, con un incremento anual de 13,45%, gracias a la disminución de la tasa de intervención y el crecimiento de la cartera. Esto conllevó a un mejor desempeño de la utilidad patrimonial que de 12,02% pasó a 12,14%, nivel que superó el promedio del sector (9,99%) y los pares (5,3%). Por su parte, la rentabilidad del activo se mantuvo en 0,86%, frente al 1,3% del sector y el 0,63% de los pares.

Asimismo, sobresale la evolución de los niveles de eficiencia¹⁷ y *overhead*¹⁸, pues, entre 2016 y 2017, se redujeron hasta 51,49% (-6,78

¹⁶ Bonos subordinados: USD250 millones (jul-12) y USD300 millones (abr-17), los cuales cuenta con una calificación internacional de BB (Doble B). Bonos ordinarios: USD300 millones (may-13), con una calificación BB+(Doble B más)

¹⁷ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

¹⁸ Costos administrativos / Total activos.

BANCOS

p.p.) y 1,11% (-0,16 p.p.), respectivamente, comparados con el sector (47,16% y 3,19%) y los pares (49,95% y 3,02%).

Entre junio de 2017 y 2018, los ingresos por intereses crecieron en 5,93%, especialmente por la dinámica de la cartera de consumo (+19,25%) que compensó los obtenidos por la cartera comercial (-9,45%), mientras que los gastos por intereses se redujeron en 14,42%. De esta manera, el Banco obtuvo un importante aumento del margen neto que se ubicó en 19,76% (desde 0,68%), aunque manteniéndose inferior a lo registrado por el sector (59,83%) y los pares (64,13%). Sin embargo, dada la estructura del negocio, al considerar los ingresos diferentes a intereses (compuestos en su mayoría por la valoración de inversiones y servicios financieros) el Banco obtuvo un margen financiero bruto de 32,60%, superior al 32,56% del sector y muy cercano al de los pares (35,43%).

Ahora bien, al incluir los gastos administrativos (+8,73%) y las provisiones netas de recuperación, que crecieron en 65,65% como resultado de las mayores exigencias regulatorias de protección para la cartera de libranzas (colocaciones a más de 72 meses generan una provisión adicional), la utilidad neta a junio de 2018 totalizó \$100.358 millones y se incrementó interanualmente en 11,13%. Situación que favoreció el ROE que se ubicó en 12,67% (+0,29 p.p.) y superó el promedio del sector (11,51%) y los pares (9,54%), mientras que el ROA ascendió a 0,84%, nivel inferior a los grupos de referencia.

	BANCO GNB SUDAMERIS				SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17	jun-18
Utilidad Neta/Patrimonio (ROE)	12,02%	12,14%	12,38%	12,67%	9,99%	11,51%	5,30%	9,54%
Utilidad Neta/Activos (ROA)	0,86%	0,86%	0,85%	0,84%	1,30%	1,46%	0,63%	1,09%
Margen neto de intereses	-3,36%	6,61%	0,68%	19,76%	55,02%	59,83%	38,53%	64,13%
Margen financiero bruto	24,12%	31,48%	26,36%	32,60%	34,71%	32,56%	23,19%	35,43%
Indicador de Eficiencia	58,26%	51,49%	53,84%	47,51%	47,16%	46,77%	88,22%	48,42%
Indicador Overhead	1,27%	1,11%	1,15%	1,12%	3,19%	3,28%	3,08%	3,15%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

La Calificadora destaca la evolución del margen de intermediación, soportado en el crecimiento sostenido de las colocaciones y las apropiadas estrategias de fondeo. Asimismo, pondera la optimización permanente de las políticas de inversión y de control de gastos, aspectos que aunados a la calidad de la cartera, así como a las medidas implementadas para contener su deterioro y la ejecución del plan de negocio, le permitirán a la entidad bancaria mantener una estructura financiera eficiente y rentable, en pro del posicionamiento de la operación.

- **Administración de riesgos.** Con el objetivo de preservar la eficiencia y efectividad de su gestión y salvaguardar los recursos que administra, el Banco GNB Sudameris cuenta con un sistema integral de administración de riesgos (SARs) y una estructura organizacional acorde al tamaño de la operación, la cual conserva la independencia y autonomía de cada una de las áreas participantes en el proceso de administración.



BANCOS

En línea con lo anterior, mantiene una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco, basada en el nivel de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia al riesgo. Asimismo, con las políticas y procedimientos alineados con el Sistema de Control Interno y el plan estratégico.

Los SARs son revisados regularmente con el fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. En este sentido, durante el último año, el Banco mantuvo el control y monitoreo de los riesgos, segmentó la Gerencia de Gestión de Riesgos en dos grupos: riesgos financieros y bancarios, implementó la nueva versión del sistema de información de cobranzas, avanzó en la modernización de la arquitectura tecnológica¹⁹ y los servicios de operación de tecnología que soportan el producto de libranzas. Asimismo, adelantó todas las gestiones a nivel tecnológico, operativo y funcional para dar cumplimiento a los cambios normativos, automatizar procesos y garantizar la integridad y oportunidad de la información para la toma de decisiones.

De acuerdo con la lectura de los informes de revisoría fiscal, auditoría interna y las actas de los órganos de administración no se evidenciaron deficiencias o debilidades materiales que impacten significativamente los resultados de la entidad o que impliquen una mayor exposición al riesgo. Sin embargo, la entidad está finalizando un proyecto estratégico de mejoramiento de la administración del riesgo, como resultado de algunas oportunidades de mejora señaladas por los órganos de control, tendientes a fortalecer la gestión, cuya implementación se encuentra dentro de los tiempos definidos.

Value and Risk destaca la continua optimización de la gestión de riesgos, ya que se constituye como un elemento fundamental para lograr una mayor eficiencia y efectividad de la operación, a la vez que permite minimizar la materialización de eventos que afecten el normal desarrollo de los procesos y el cumplimiento de los objetivos estratégicos. En este sentido, la Calificadora considera importante que se mantengan los mecanismos de supervisión permanente, que garanticen la apropiada puesta en marcha de las políticas y de los procedimientos.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a junio de 2018, el Banco GNB Sudameris atendía 71 procesos administrativos, laborales y judiciales en contra con pretensiones valoradas en \$11.186 millones y provisiones constituidas por \$5.996 millones, que cubren la totalidad de los procesos catalogados como probables (34,86%). En opinión de la Calificadora, dichos procesos no representan un riesgo significativo para la estabilidad financiera y patrimonial del Banco, razón por la cual considera que mantiene una baja exposición al riesgo legal.

¹⁹ Software, hardware y telecomunicaciones.

BANCOS

PERFIL DEL BANCO

El Banco GNB Sudameris es una sociedad anónima de carácter privado, constituida en 1976. Hace parte de Gilex Holding, sociedad con domicilio en Luxemburgo, quien se configura como su principal accionista (94,72%).

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

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.

Se consolida como la matriz del grupo económico, conformado por cinco filiales nacionales y dos internacionales. Sobresalen los distintos acuerdos de sinergias en lo relacionado con procesos de gestión comercial, de riesgos, apoyo tecnológico y auditoría, entre otros.

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

Fuente: Banco GNB Sudameris S.A.

Adicionalmente, es uno de los bancos con más puntos de atención en el país, gracias a la red de oficinas²⁰ y los más de 2.564 cajeros automáticos de Servibanca. Asimismo, cuenta 19 sucursales internacionales distribuidas entre Perú y Paraguay.

Dentro de los principales cambios administrativos del último año sobresale la unificación de la Vicepresidencia Administrativa y de Operaciones, así como de la Vicepresidencia de Banca de Empresas, Banca Institucional y la Gerencia Nacional de Negocios en Banca de Empresas e Institucional. Asimismo, se realizaron modificaciones en la denominación de algunas áreas y la unificación de direcciones a cargo de otras, en pro de la eficiencia de la operación.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Continuo respaldo patrimonial de su principal accionista, reflejado en la reinversión de utilidades de los últimos años.

²⁰ 143 agencias entre oficinas y puntos de recaudo.

- Planeación estratégica acorde con la realidad del mercado, que ha soportado el crecimiento permanente de la operación y contribuido con el posicionamiento del Banco
- Amplia cobertura a nivel nacional, a través de la red oficinas y cajeros automáticos.
- Indicadores de calidad y cobertura de cartera en mejor posición que los del grupo de referencia.
- Capacidad patrimonial y nivel de solvencia destacable que soporta el crecimiento proyectado del negocio.
- 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.
- Desarrollo y fortalecimiento continuo de las sinergias comerciales, operativas y de gestión de riesgos con sus filiales.
- Amplia experiencia en la gestión de portafolios, que le ha permitido mitigar el riesgo bajo condiciones de estrés.
- Sistema integral de administración de riesgos acorde con el tamaño del negocio y en permanente optimización, en línea con las mejores prácticas y estándares del mercado.
- Sólida infraestructura tecnológica que soporta adecuadamente el crecimiento del negocio y le permite adaptarse oportunamente a los cambios del entorno.

Retos

- Ejecutar dentro de los tiempos establecidos los proyectos estratégicos, en pro de consolidar la operación del Banco y sus filiales, a nivel nacional e internacional.
- Lograr una mayor diversificación en las fuentes de fondeo, dada la concentración en los principales clientes.
- Contener el deterioro de la cartera, principalmente en el segmento comercial, con el fin de mantener los indicadores de calidad en los niveles observados en años anteriores.
- Mantener los sobresalientes indicadores de cobertura tanto por vencimiento como por calificación.
- Continuar fortaleciendo los márgenes de rentabilidad.

BANCOS

- Dar continuidad a la optimización de la estructura de costos, en pro del mejor desempeño de los indicadores de eficiencia.
- Lograr una mayor atomización de las colocaciones, principalmente en los veinte principales créditos.
- Mantener la actualización permanente de los diferentes sistemas de administración de riesgos.
- Garantizar el robustecimiento continuo de las sinergias comerciales y operativas con las filiales, en beneficio de la atención de nuevos nichos de mercado y su posicionamiento.

PERFIL FINANCIERO

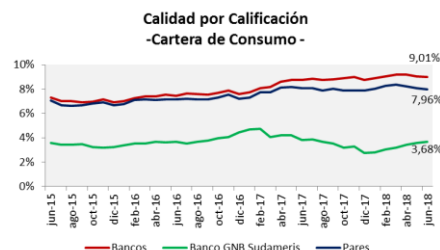
Provisiones. Entre junio de 2017 y 2018, las provisiones netas de recuperación crecieron en 65,65% y totalizaron \$102.810 millones. Esto, como consecuencia del mayor incremento en las provisiones constituidas (36,60%) versus las recuperadas (14,52%), acorde con la dinámica de la cartera morosa y calificada en riesgo, así como la mayor participación de la línea de libranzas dentro del total de las colocaciones.

En línea con lo anterior, el indicador de eficiencia de la cartera²¹ pasó de 27,2% a 36,57% a junio de 2018, nivel superior al observado en el promedio del sector (33,46%), pero aún inferior al grupo de entidades pares (41,86%).

Cartera de consumo. Apalancado en su importante experiencia, el Banco GNB Sudameris continúa enfocado en fortalecer los convenios de libranzas, principalmente en el sector institucional con énfasis en pensionados y entidades del sector público, teniendo en cuenta las estrategias de crecimiento con un bajo riesgo. Es así como, a junio de 2018, esta línea representó cerca de 97% del total de la cartera de consumo que alcanzó \$4,16 billones, con un incremento interanual de 19,34%, superior a la del sector (+7,95%) y los pares (+9,36%). Es de anotar que la cartera de consumo participa con el 48,06% de la cartera total.

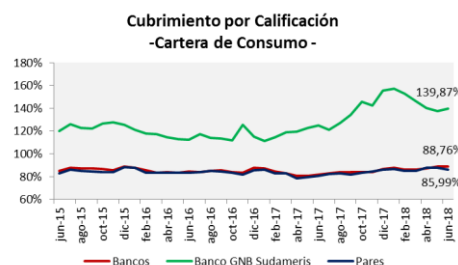
Atribuido al mayor crecimiento de las colocaciones versus la cartera morosa (+7,21%) y en riesgo (+15,16%), entre el primer semestre de 2017 y 2018, el indicador por temporalidad se redujo a

2,39% (-0,27 p.p.) y el de calificación a 3,68% (-0,13 p.p.), con lo cual el Banco mantuvo una posición sobresaliente frente al grupo de referencia²².



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

De otro lado, tal como se ha evidenciado en los últimos cinco años, los niveles de cobertura de la cartera, tanto por temporalidad como por calificación, sobresalieron frente al sector²³ y los pares²⁴. Estos se ubicaron en 215,49% y 139,87%, con incrementos interanuales de 36,30 p.p. y 14,94 p.p., respectivamente.



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

Cartera comercial. Entre junio de 2017 y 2018, la cartera comercial creció 7,98% hasta ubicarse en \$4,46 billones, mayor a la dinámica del sector (+1,92%) y los pares (+4,42%) y representó el 51,51% de la cartera total.

El Banco concentra su actividad en el crecimiento de las colocaciones en las empresas de los sectores productivos del país, mediante la continua optimización de su oferta de valor. Es así como, durante el último año optimizó los servicios de administración de flujos de efectivo, la cobertura de riesgos, las líneas de crédito especializadas y la

²¹ Medido como provisiones netas de recuperación sobre margen financiero bruto, dada la estructura del negocio.

²² El sector registró un índice de calidad por temporalidad y calificación de 5,85% y 9,01%, mientras que el grupo par, de 5,02% y 7,96%, respectivamente.

²³ 136,61% temporalidad y 88,76% calificación.

²⁴ Temporalidad: 136,27% y calificación: 85,99%.

BANCOS

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

financiación estructurada de proyectos de energía, infraestructura e inmobiliarios, entre otros.

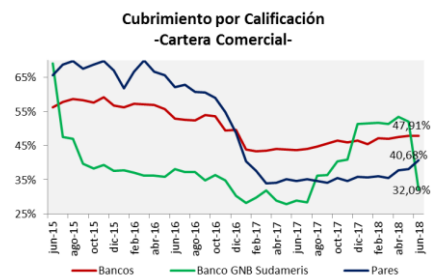
En este sentido, las líneas más representativas del segmento son la corporativa y de moneda extranjera, con participaciones de 39,31% y 27,92%, respectivamente, seguida por la empresarial (10,99%) y pymes (6,19%)²⁵.

En concordancia con el deterioro generalizado del sector, en el periodo analizado, se evidenció un incremento en los indicadores de calidad de cartera. Es así como, el de temporalidad ascendió a 0,58% (+0,13 p.p.) y el de calificación, a 7,25% (+0,54 p.p.). Sin embargo, se ubican en mejor posición respecto al sector (4,69% y 12,02%) y los pares (5,08% y 12,08%).



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

Ahora bien, en relación con el nivel de cobertura por vencimiento, el Banco sobresale frente al grupo de referencia con un indicador de 403,67%, mientras que el de calificación se ubicó en 32,09%, en comparación con el 47,91% del sector y el 38,32% de los pares.



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

Riesgo de crédito. El Banco GNB Sudameris ha desarrollado las etapas definidas para la administración del riesgo de crédito (medición, identificación, monitoreo y control), acorde con los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

El SARC incluye metodologías y técnicas analíticas para cuantificar el riesgo inherente y los futuros cambios en las condiciones de las colocaciones, así como informes de seguimiento para monitorear el comportamiento de la cartera y el cumplimiento de los límites establecidos, entre otros mecanismos que hacen parte integral del proceso de seguimiento y control de este tipo de riesgo.

Adicionalmente, cuenta con adecuadas políticas de provisiones que contribuyen en mantener una cobertura satisfactoria de la cartera, manteniendo un nivel de riesgo que refleja apropiadamente la pérdida esperada.

La Junta Directiva es la responsable de la adopción de las políticas de administración de este tipo de riesgo, mientras que el seguimiento al cumplimiento de los límites establecidos y el monitoreo de la cartera se realiza a través de la Vicepresidencia de Crédito, el Comité Financiero y el de Riesgos, quienes generan y monitorean las alertas, a la vez que definen las estrategias correspondientes.

Riesgo de mercado y liquidez. El SARM y el SARL del Banco GNB Sudameris cumplen con todas las etapas definidas por el órgano regulador y atienden a la estructura y tamaño de la entidad.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Banco utiliza el modelo estándar de la SFC y un modelo de evaluación de riesgo interno, basado en la metodología de VaR histórico en el que se incorporan datos para una banda de tiempo determinada, con una ponderación hacia aquellos más recientes²⁶.

Por su parte, para medir el riesgo de liquidez, calcula semanalmente el IRL para los plazos de 7, 15, 30 y 90 días, según lo establecido en el modelo

²⁵ Corresponden a cifras con corte a mayo de 2018, conforme a la última información publicada por la SFC.

²⁶ Dicho modelo se aplica con un nivel de confianza de 95%, 1,65 desviaciones estándar y un factor de decadencia de 94%.

estándar de la SFC. Adicionalmente, mide, a través de análisis estadísticos, la volatilidad y/o estabilidad de los depósitos, la evolución de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Estas acciones le han permitido mantener la liquidez suficiente para enfrentar posibles escenarios de estrés, propios o sistémicos.

De otro lado, cuenta con un plan de contingencia de liquidez, a la vez que con un grupo de crisis cuya función y responsabilidad es adelantar las acciones necesarias para mitigar los efectos de un evento adverso, haciendo uso de estrategias encaminadas a corregir la estructura de liquidez.

Con el fin de evaluar y controlar los temas relativos a la gestión de los riesgos de mercado y liquidez, así como cumplir con el objetivo primordial de apoyar a la Junta Directiva en el seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de estos riesgos, el Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), conformado por directivos nombrados por la Junta Directiva, el cual se reúne periódicamente.

Riesgo operativo. El Banco cumple con todas las disposiciones establecidas por la regulación para la administración del riesgo operativo, por lo que ha desarrollado y mantenido un sistema para identificar, medir, controlar y monitorear de manera eficaz este riesgo. De acuerdo con la información suministrada, entre julio 2017 y junio 2018, el riesgo inherente fue “bajo”, mientras que el residual “muy bajo”.

Como casa matriz, el Banco GNB Sudameris define las políticas y lineamientos generales para la gestión del riesgo operativo de cada una de las entidades del conglomerado, a la vez que establece las metodologías para la evaluación del riesgo y aprueba los respectivos manuales de procedimientos.

Durante el último año, concluyó el ajuste de la metodología de evaluación de riesgos, mejoró las herramientas para la gestión, revisó y ajustó los informes periódicos presentados a la Junta Directiva, Representante Legal y Comité de Auditoría y dio continuidad al programa de

capacitaciones, entre otras actividades tendiente a fortalecer el sistema.

Por su parte, respecto al Análisis de Impacto del Negocio, efectuó un cambio en la metodología, para mayor facilidad y rapidez en la aplicación. Asimismo, frente al Plan de Continuidad del negocio, realizó pruebas a la funcionalidad de la infraestructura en contingencia, con el fin fortalecerlo.

Entre junio de 2017 y 2018, se presentaron 130 eventos de riesgo operativo Tipo A²⁷ por \$134 millones, con origen en la ejecución y administración de procesos y por fraude externo. Sin embargo, en opinión de **Value and Risk**, no son representativos y se encuentran dentro del apetito de riesgo operativo del Banco²⁸.

Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT). El Banco GNB Sudameris da estricto cumplimiento a lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Circular Básica Jurídica, las recomendaciones internacionales del GAFI²⁹ y a todas aquellas normas complementarias al riesgo de LA/FT.

En este sentido, cuenta con diferentes instancias que hacen parte del proceso de control y de gestión del riesgo como son: la Unidad de Cumplimiento, la Auditoría General y la Revisoría Fiscal, quienes están encargados de velar por el apropiado funcionamiento del sistema.

Igualmente, ha diseñado mecanismos para cumplir con el adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, a la vez que para la identificación y análisis de las operaciones inusuales y sospechosas. Estos, están soportados en las señales de alerta, la segmentación de los factores de riesgo, el seguimiento de las operaciones de los clientes y la consolidación electrónica de las mismas, entre otros aspectos que robustecen la gestión.

²⁷ Generan pérdidas y afectan directamente el estado de resultados.

²⁸ 0,53% del patrimonio técnico.

²⁹ Grupo de Acción Financiera Internacional.

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.									
Estados Financieros									
	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	Sector Jun-18	Pares Jun-18
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	13.876.956	17.515.443	19.637.116	19.887.735	22.619.063	21.399.783	24.017.304	588.499.999	116.129.154
DISPONIBLE	2.164.169	4.147.704	5.779.321	6.182.581	8.355.468	7.877.645	8.259.705	50.869.992	7.088.856
INVERSIONES	5.609.524	6.029.628	6.053.078	5.720.760	5.841.942	5.264.547	6.828.521	107.180.811	15.580.508
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING	5.568.125	6.779.117	7.330.880	7.260.679	7.562.143	7.413.363	8.344.602	402.797.698	88.282.284
CARTERA DE CREDITOS	5.610.235	6.836.554	7.385.142	7.323.064	7.658.029	7.480.196	8.429.234	406.316.052	89.089.416
OPERACIONES DE LEASING	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	534.408	554.408	473.836	723.715	859.509	844.229	584.477	27.651.499	5.177.506
PASIVOS Y PATRIMONIO	13.876.956	17.599.236	19.637.116	19.887.735	22.619.063	21.399.783	24.017.304	588.499.999	116.129.154
PASIVOS	12.700.339	16.267.344	18.429.072	18.460.682	21.016.065	19.896.668	22.384.578	512.254.519	102.644.281
PASIVOS COSTOS INTERES	12.322.925	16.051.727	14.114.654	13.781.799	16.495.978	15.502.431	18.069.496	461.677.298	95.341.859
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	9.283.398	11.197.217	11.195.557	10.995.299	12.570.450	11.946.101	14.600.340	371.919.480	77.477.282
CUENTA CORRIENTE	550.444	777.998	961.572	1.037.748	941.684	1.095.602	1.152.179	49.744.721	7.071.497
AHORRO	5.092.220	5.600.869	5.435.211	5.277.215	7.362.280	6.552.042	8.792.934	166.418.371	34.433.431
CDT	3.607.686	4.743.749	4.693.749	4.593.611	4.165.100	4.243.249	4.548.171	153.520.256	35.603.953
OTROS	33.048	74.602	105.025	86.726	101.386	55.208	107.057	2.236.132	368.402
TITULOS DE DEUDA	1.059.757	1.365.853	1.739.315	1.662.141	2.889.252	2.622.010	1.961.023	45.551.857	11.077.911
CRÉDITOS OTRAS INSTITUCIONES CRÉDITO	1.979.771	3.488.657	1.179.782	1.124.359	1.036.277	934.320	1.508.133	44.205.961	6.786.666
OTROS	376.671	209.436	316.403	224.444	263.139	219.975	226.509	12.623.012	2.144.303
PATRIMONIO	1.176.616	1.248.099	1.208.044	1.427.053	1.602.997	1.503.115	1.632.726	76.245.480	13.484.873
CAPITAL SOCIAL	66.015	66.020	66.020	66.020	66.020	66.020	66.020	3.692.615	176.510
RESERVAS Y FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	870.730	965.066	633.520	713.805	880.456	880.456	1.018.619	41.683.036	6.571.952
RESULTADO DEL EJERCICIO	94.336	145.664	150.061	171.474	194.532	90.304	100.358	4.268.553	628.361
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS INTERESES	629.010	705.611	749.850	954.401	1.076.832	531.822	563.385	24.262.381	5.314.527
INTERESES POR MORA	3.694	4.473	5.588	5.716	5.307	2.913	1.601	431.550	64.082
GASTO INTERESES	511.775	571.758	704.745	986.483	1.005.617	528.195	452.044	9.746.024	2.044.613
MARGEN NETO DE INTERESES	120.930	138.327	45.105	-32.082	71.215	3.627	111.341	14.516.357	3.408.211
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	361.902	723.123	890.203	840.837	476.638	333.757	299.030	38.546.652	5.278.000
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	135.625	421.773	557.666	354.849	122.767	109.200	129.216	32.616.461	4.267.479
MARGEN FINANCIERO BRUTO	347.207	439.676	377.643	433.082	489.023	228.185	281.155	20.448.623	3.752.448
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	176.009	205.359	244.206	252.326	251.778	122.845	133.574	9.563.286	1.816.897
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	21.824	26.300	78.356	115.110	182.496	62.066	102.810	6.842.233	1.570.735
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE DEPR Y AMORT	149.373	208.017	55.088	65.660	54.749	43.274	44.770	4.079.482	938.824
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	23.800	39.086	50.483	37.280	40.590	19.429	22.882	993.238	305.956
MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT	125.574	168.931	4.606	28.380	14.159	23.844	21.888	3.086.244	603.200
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	145.550	167.976	191.961	164.759	180.567	97.155	111.258	5.343.973	869.146
IMPUESTOS	51.214	22.312	41.900	-6.715	-13.965	6.851	10.900	1.075.420	240.785
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	94.336	145.664	150.061	171.474	194.532	90.304	100.358	4.268.553	628.361

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

Item	Banco Gnb Sudameris S.A.				Sector Bancos		Davivienda		Banco Popular		Av Villas	
	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17	jun-18
(Cifras en miles de millones \$)												
Activos	19.887.735	22.619.063	21.399.783	24.017.304	581.264.166	588.499.999	78.491.881	79.942.532	22.207.163	23.227.576	12.234.473	12.959.046
Cartera De Creditos Y Operaciones De Leasing	7.519.989	7.828.025	7.660.500	8.663.703	418.603.593	429.008.789	61.346.709	64.392.003	17.588.285	18.329.091	9.940.705	10.352.610
Cartera Vencida Por Morosidad	136.193	84.851	112.711	126.288	17.815.739	20.964.171	2.320.987	3.405.680	469.473	510.492	343.800	362.124
Calidad De Cartera	1,81%	1,08%	1,47%	1,46%	4,26%	4,89%	3,78%	5,29%	2,67%	2,79%	3,46%	3,50%
Calidad De Cartera Por Calificacion	5,92%	3,95%	5,38%	5,53%	9,88%	10,35%	12,80%	13,53%	6,52%	7,19%	7,96%	8,24%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	5,01%	3,14%	4,26%	4,81%	6,68%	7,17%	6,31%	7,51%	4,21%	4,30%	4,47%	4,64%
Calidad (Comercial) Por Calificación	7,10%	5,07%	6,70%	7,25%	11,37%	12,02%	12,80%	13,53%	6,52%	7,19%	7,96%	8,24%
Calidad (Consumo) Por Calificación	4,43%	2,74%	3,81%	3,68%	8,74%	9,01%	10,25%	10,59%	4,60%	4,30%	6,35%	6,66%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	6,02%	6,46%	6,12%	6,13%	5,42%	5,79%	5,40%	6,14%	2,29%	2,36%	4,10%	4,11%
Cubrimiento De Cartera	190,40%	313,35%	219,27%	252,68%	134,42%	125,03%	138,40%	90,51%	192,76%	158,06%	121,22%	114,52%
Cubrimiento De Cartera Por Calificacion	58,22%	85,92%	59,92%	66,65%	57,88%	59,01%	46,68%	48,54%	84,81%	87,91%	70,63%	72,84%
Cobertura C, D y E	28,84%	22,12%	25,52%	28,97%	51,55%	54,08%	116,13%	112,42%	157,83%	163,42%	144,06%	150,95%
Pasivos	18.460.682	21.016.065	19.896.668	22.384.578	505.388.369	512.254.519	68.947.166	70.294.019	19.743.804	20.799.809	10.828.886	11.550.453
Depositos Y Exigibilidades	10.995.299	12.570.450	11.946.101	14.600.340	368.706.044	371.919.480	48.517.480	50.880.979	16.048.378	16.890.243	10.188.911	10.191.266
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	28,6%	35,0%	32,9%	39,3%	33,2%	32,5%	29,2%	29,1%	44,1%	44,1%	47,4%	41,8%
CDT / Pasivo total	24,88%	19,82%	21,33%	20,32%	28,56%	29,97%	31,75%	35,45%	30,94%	30,58%	36,58%	37,43%
Patrimonio	1.427.053	1.602.997	1.503.115	1.632.726	75.875.797	76.245.480	9.544.715	9.648.513	2.463.359	2.427.767	1.405.586	1.408.593
ROE	12,02%	12,14%	12,38%	12,67%	9,99%	11,51%	6,19%	11,78%	5,41%	8,96%	8,54%	11,06%
ROA	0,86%	0,86%	0,85%	0,84%	1,30%	1,46%	0,75%	1,39%	0,60%	0,92%	0,98%	1,17%
Resultado del Período	171.474	194.532	90.304	100.358	7.580.467	4.268.553	168.624	96.880	133.191	106.452	54.015	37.453
Margen Operacional	6,84%	5,06%	8,09%	7,92%	16,08%	16,52%	33,20%	30,61%	12,27%	19,84%	56,23%	56,34%
Margen Financiero / Activos	2,18%	2,16%	1,07%	1,17%	6,76%	3,47%	2,43%	2,76%	5,73%	3,15%	6,69%	3,61%
Rendto de cartera (Ingresos por int / Cartera bruta)	12,77%	13,82%	6,98%	6,52%	12,08%	5,76%	12,89%	14,99%	11,51%	5,60%	19,21%	10,18%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	58,26%	51,49%	53,84%	47,51%	47,16%	46,77%	313,26%	158,08%	469,57%	53,17%	729,97%	22,47%
Activos Líquidos / Total Activo	26,35%	26,37%	25,07%	27,33%	15,25%	15,11%	17,83%	16,69%	17,62%	18,44%	12,46%	16,95%
Relación de Solvencia	17,78%	25,23%	27,22%	23,77%	15,89%	15,76%	15,58%	15,82%	10,43%	10,15%	12,33%	11,66%

BANCO GNB SUDAMERIS S.A.									
INDICADORES FINANCIEROS									
Item	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	Sector Jun-18	Pares Jun-18
RENTABILIDAD Y CAPITALIZACION									
Utilidad neta / Patrimonio (ROE)	8,02%	11,67%	12,42%	12,02%	12,14%	12,38%	12,67%	11,51%	9,54%
Utilidad neta / Total Activos (ROA)	0,68%	0,83%	0,76%	0,86%	0,86%	0,85%	0,84%	1,46%	1,09%
Margen Operacional	23,61%	29,29%	7,29%	6,84%	5,06%	8,09%	7,92%	16,52%	17,45%
Margen Financiero / Activos	2,50%	2,51%	1,92%	2,18%	2,16%	1,07%	1,17%	3,47%	3,23%
Rendito de Cartera (Ingresos por Int / Cartera Bruta)	11,04%	10,17%	10,07%	12,77%	13,82%	6,98%	6,52%	5,76%	5,78%
Costos administrativos / Margen Financiero Bruto (eficiencia)	50,69%	46,71%	64,67%	58,26%	51,49%	53,84%	47,51%	46,77%	48,42%
Gtos admin/ingresos operac (Eficiencia)	28,0%	29,1%	32,6%	26,4%	23,4%	23,1%	23,7%	39,4%	34,2%
CALIDAD DE ACTIVOS									
Cartera Total									
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,04%	0,30%	0,52%	0,52%	0,48%	0,50%	0,43%	13,57%	19,74%
% Cartera Comercial / Total cartera	53,29%	56,19%	58,23%	55,56%	51,35%	53,96%	51,51%	55,76%	44,79%
% Cartera Consumo / Total cartera	46,67%	43,51%	41,63%	43,92%	48,17%	45,55%	48,06%	27,87%	35,37%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,80%	0,09%
Indicadores de calidad de cartera									
Calidad (Total) Por Temporalidad	1,47%	1,62%	1,63%	1,81%	1,08%	1,47%	1,46%	4,89%	4,60%
Calidad (Total) Por Calificación	2,71%	2,87%	3,95%	5,92%	3,95%	5,38%	5,53%	10,35%	9,38%
Calidad (Comercial) Por Calificación	2,26%	1,90%	4,46%	7,10%	5,07%	6,70%	7,25%	12,02%	12,08%
Calidad (Consumo) Por Calificación	3,24%	4,05%	3,21%	4,43%	2,74%	3,81%	3,68%	9,01%	7,96%
Calidad (Vivienda) Por Calificación	2,14%	12,72%	5,98%	6,02%	6,46%	6,12%	6,13%	5,79%	5,77%
Cubrimiento (Total) Por Temporalidad	191,68%	182,28%	163,11%	190,40%	313,35%	219,27%	252,68%	125,03%	111,99%
Cubrimiento (Total) Por Calificación	104,17%	102,84%	67,19%	58,22%	85,92%	59,92%	66,65%	59,01%	54,89%
Cubrimiento (Consumo) Por Calificación	129,80%	109,69%	125,20%	114,98%	155,58%	124,93%	139,87%	88,76%	85,99%
Cubrimiento (Comercial) Por Calificación	71,98%	92,99%	37,69%	30,29%	51,31%	28,88%	32,09%	47,91%	40,68%
Cubrimiento (Vivienda) Por Calificación	54,47%	54,74%	37,60%	47,04%	31,98%	39,43%	47,76%	60,06%	45,78%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	1,80%	2,10%	1,78%	5,01%	3,14%	4,26%	4,81%	7,17%	6,56%
Cobertura C, D y E	51,36%	46,38%	35,76%	28,84%	22,12%	25,52%	28,97%	54,08%	43,55%
Calidad De Cartera por Calificación (Con Castigos)	5,12%	6,88%	8,87%	10,89%	9,74%	10,92%	10,83%	14,61%	13,23%
Activos Improductivos / Total Activos	2,26%	2,08%	1,57%	1,32%	1,91%	1,93%	0,37%	1,53%	2,10%
INDICADORES DE CAPITAL									
Activos Improductivos / Patrimonio	26,68%	29,23%	25,47%	18,33%	26,89%	27,47%	5,49%	11,82%	18,07%
Activos Productivos / Pasivos con costo	115,21%	112,84%	146,59%	153,41%	141,80%	144,86%	140,68%	139,78%	128,04%
PASIVO TOTAL									
Cuenta Corriente / Pasivo Total	4,33%	4,78%	5,22%	5,62%	4,48%	5,51%	5,15%	9,71%	6,89%
Cuenta Ahorro / Pasivo Total	40,10%	34,43%	29,49%	28,59%	35,03%	32,93%	39,28%	32,49%	33,55%
CDT / Pasivo Total	28,41%	29,16%	25,47%	24,88%	19,82%	21,33%	20,32%	29,97%	34,69%
Otros Dep / Pasivo Total	0,26%	0,45%	0,57%	0,47%	0,48%	0,28%	0,48%	0,44%	0,36%
Créditos / Pasivo Total	15,59%	21,45%	6,40%	6,09%	4,93%	4,70%	6,74%	8,63%	6,61%
Titulos de Deuda / Pasivo Total	8,34%	8,40%	9,44%	9,00%	13,75%	13,18%	8,76%	8,89%	10,79%
Otros Pasivos / Pasivo total	2,97%	1,29%	1,72%	1,22%	1,25%	1,11%	1,01%	2,46%	2,09%
INDICADORES DE LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Activo	28,23%	18,61%	24,35%	26,35%	26,37%	25,07%	27,33%	15,11%	14,04%
Activos Líquidos / Total Depósitos + Exigibilidades	42,19%	29,11%	42,66%	47,38%	47,17%	44,65%	44,73%	23,28%	20,02%
Activos Líquidos / Patrimonio	332,91%	261,14%	395,40%	365,06%	369,91%	354,82%	400,01%	113,55%	115,05%
Patrimonio técnico (Millones de \$)	1.379.301	1.548.254,0	1.762.545	1.833.276	2.792.644	2.911.037	2.955.489	79.102.200	14.689.103
Activos ponderados por nivel de riesgo (Millones de \$)	6.536.557	8.098.927	8.959.985	9.353.205	10.088.666	9.752.446	10.833.829	464.692.658	97.638.872
Riesgo de mercado (Millones de \$)	85.992	89.370,3	117.334	86.000	88.158	84.617	144.058	3.344.960	469.794
Relación de solvencia	18,41%	17,03%	17,17%	17,78%	25,23%	27,22%	23,77%	15,76%	14,28%
Ver / Patrimonio técnico	6,23%	5,77%	6,66%	4,69%	3,16%	2,91%	4,87%	4,23%	3,20%

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.