



Por diez años consecutivos, Value and Risk mantiene calificación a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Servitrust GNB Sudameris S.A.

Bogotá D.C., 09 de mayo de 2019. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación AAA (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Servitrust GNB Sudameris S.A. Esta calificación implica que la integralidad, administración y control de los riesgos para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

Servitrust GNB Sudameris S.A. es una entidad con una amplia experiencia en el mercado financiero colombiano, autorizada para administrar e invertir recursos propios y de terceros, acorde con la regulación y con sede principal en Bogotá.

En opinión de **Value and Risk**, la consecución de los objetivos estratégicos contribuyó al fortalecimiento, así como su consolidación financiera y operativa.

A continuación se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- Servitrusts GNB Sudameris S.A., como filial del Banco GNB Sudameris, goza del respaldo patrimonial que este le ofrece, a la vez que se beneficia del desarrollo de sinergias de tipo operativo, comercial, tecnológico, de gestión de riesgos, contables, control interno, entre otros. Estas, en opinión de **Value and Risk**, favorecen el desarrollo de los procesos y contribuyen a generar eficiencias operativas. Dicho respaldo le proporciona ventajas competitivas, principalmente gracias al uso de la red bancaria que permite ofrecer los productos de la Fiduciaria y lograr una mayor penetración de mercado.
- La estructura organizacional de Servitrust es acorde al tamaño y volumen de negocios administrados. Se resalta el nivel académico y la amplia experiencia en el sector fiduciario de su recurso humano, así como la permanencia de la alta gerencia y la estabilidad del personal de apoyo que, sumado a los de los miembros de la Junta Directiva, le imprimen a la Fiduciaria respaldo y continuidad en la ejecución de su plan estratégico. La ejecución de las estrategias de inversión, tanto de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) como del Fondo de Pensiones Voluntarias (FPV) es realizada por la Gerencia de Inversiones y Tesorería, la cual se divide por tipo de activo administrado. Así mismo, el personal involucrado en el proceso de compra y venta de títulos se encuentra debidamente certificado en idoneidad técnica y profesional por el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV), al igual que la fuerza comercial para la comercialización de fondos de inversión.
- La Calificadora pondera los mecanismos de seguimiento, control y evaluación de los resultados de las estrategias, los cuales se complementan con la construcción de portafolios óptimos, así como con análisis técnicos, fundamentales y macroeconómicos. Al respecto, dicha Gerencia realiza reuniones semanales para evaluar el comportamiento tanto del mercado como de los fondos, los compara con su grupo de pares y el benchmark, con el fin de identificar oportunidades de operación que permitan generar y mejorar sus retornos, pero sin incrementar el perfil de riesgo.
- En virtud del convenio de sinergia celebrado entre el Banco y Servitrust, la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos apoya, soporta y asesora a los funcionarios de la Fiduciaria en la identificación, medición,



Comunicado de Prensa

control y monitoreo de los diferentes tipos de riesgos, con el fin de lograr un mejor nivel de control y eficiencia operacional. Se destaca que en 2018 esta Gerencia tomó relevancia en la ejecución de los proyectos institucionales, con la puesta en marcha del Conglomerado Financiero, lo que permitió el fortalecimiento de los sistemas de riesgo, de la planta de personal, una mayor especialización de los funcionarios por tipo, al tiempo que incluyó la gestión de la seguridad de la información y los riesgos de ciberseguridad. **Value and Risk** pondera los procesos de actualización periódica, acordes con los cambios en la regulación y del entorno, así como la socialización a través de capacitaciones, para incrementar la cultura de auto-control y auto-gestión.

- Para la gestión de los recursos de terceros, la Fiduciaria cuenta con diferentes aplicativos para administrar las inversiones, llevar a cabo las operaciones de compra y venta de títulos y monitorear el cumplimiento de los parámetros internos y regulatorios, entre otros procesos relacionados. Al respecto, se destacan: Midas, para el registro y valoración de los portafolios, así como el control de límites de inversión; Master Trader, sistema transaccional de la Bolsa de Valores de Colombia a través del cual se controlan en línea los cupos de contraparte y Bloomberg, para evaluar, en tiempo real, el comportamiento de los títulos valores, así como para efectuar investigaciones de mercado. Por su parte, para la valoración de los portafolios se soporta en el proveedor de precios (Precia), mientras que para el servicio de custodia de valores lo hace a través de BNP Paribas.
- A diciembre de 2018, los AUM de inversión de Servitrust GNB Sudameris ascendieron a \$689.642 millones, con un crecimiento anual de 2,76%, acorde con la evolución de los recursos en FIC (+3,77%), que participaron con el 87,98% del total. Por su parte, se evidenció una reducción en el fondo de pensiones voluntarias (-2,34%), teniendo en cuenta la menor comercialización del producto, dados los cambios políticos y las expectativas de aprobación de la Ley de Financiamiento, en la cual se estima haya un impacto en la administración de los recursos pensionales. Al respecto, la Fiduciaria se encuentra estructurando un nuevo enfoque comercial para 2019.
- Si bien los activos administrados por la entidad solo representan el 0,47% del mercado, que la ubican en la posición número dieciocho de veintitrés fiduciarias, **Value and Risk** destaca la mayor participación alcanzada, ya que en 2014 representaban el 0,18% de la industria. Lo anterior, obedece a las estrategias de comercialización ejecutadas, así como a la profundización de los productos, específicamente fondos de inversión, así como la venta cruzada a los clientes del Banco y el proceso de expansión que ha mantenido su casa matriz en los últimos años. En este sentido, el principal activo de inversión de la Fiduciaria corresponde a los FIC, distribuidos en dos: GNB Abierto y Cash, cuyos recursos administrados se concentraron, al cierre de 2018, en un 43,96% en negocios fiduciarios, seguido de personas jurídicas (39,03%) y naturales (17,00%).
- Uno de los aspectos que fundamenta la máxima calificación asignada a Servitrust GNB Sudameris S.A. es el respaldo financiero y corporativo que le ofrece su principal accionista, el Banco GNB Sudameris, con el cual se generan economías de escala, en beneficio de sus resultados. Adicionalmente, la Fiduciaria cuenta con la capacidad de asumir pérdidas no esperadas, realizar inversiones en tecnología y atender sus necesidades financieras, lo que garantiza el fortalecimiento permanente del negocio y su calidad como gestor de activos.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDF\]](#) que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.