



Comunicado de Prensa

Por sexto año consecutivo Value and Risk mantuvo la más alta calificación al Riesgo de Contraparte de Servivalores GNB Sudameris S.A Comisionista de Bolsa

19 de Diciembre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** con perspectiva Estable al Riesgo de Contraparte de Servivalores GNB Sudameris S.A. Comisionista de Bolsa.

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma es la más alta.

Servivalores GNB Sudameris S.A. es una comisionista de bolsa constituida en 2003, cuyo objeto social consiste en el desarrollo de contratos de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la BVC. Se encuentra supervisada por la SFC y pertenece al Conglomerado GNB Sudameris liderado por el Banco GNB Sudameris S.A.

Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico** Servivalores GNB Sudameris hace parte del conglomerado financiero liderado por el Banco GNB Sudameris, por lo que se beneficia del respaldo financiero, corporativo y estratégico que contribuye al cumplimiento de sus objetivos. **Value and Risk** resalta el direccionamiento estratégico de la Comisionista, el cual es congruente con los objetivos de mediano y largo plazo y se alinea con el direccionamiento a nivel de grupo. Lo anterior, soportado en las sinergias que mantiene con la Casa Matriz que han favorecido su posicionamiento de mercado. Además, pondera el compromiso con la mejora continua de la infraestructura digital, lo cual fortalece los procesos internos y así como su oferta de valor.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A septiembre de 2024, el patrimonio se redujo 2,02% hasta \$42.301 millones, dada la distribución de las utilidades de 2023, los menores resultados del ejercicio (-11,61%) y el cambio en los otros resultados integrales que pasaron de \$738 millones a -\$368 millones. En opinión de la Calificadora, Servivalores cuenta con una sólida posición patrimonial soportada en el respaldo de la Casa Matriz, y la permanente generación de utilidades que le otorgan la capacidad de hacer frente a los mayores requerimientos del negocio y apalancar el crecimiento proyectado.
- **Activos administrados (AUM).** A septiembre de 2024, los AUM totalizaron \$28,13 billones (+97,30%), impulsados por los contratos de comisión y administración de valores que pasaron de \$12,36 billones a \$27,31 billones, debido al aumento de las posiciones de los clientes principales. Por su parte, el FCP inmobiliario y el FIC Rentaval han mantenido la dinámica positiva con crecimientos de 14,2% y 45,8%, respectivamente. **Value and Risk** resalta la evolución de los AUM y de los fondos en el último año, beneficiados por el relacionamiento con inversionistas vinculados al Grupo Económico y las sinergias existentes con las demás entidades del Conglomerado. Asimismo, pondera la actualización de sus plataformas digitales, al igual que su orientación estratégica que contempla la inclusión de nuevos productos que permitan complementar la oferta de valor.
- **Evolución de Ingresos.** A septiembre de 2024 los ingresos operacionales sumaron \$15.726 millones



Comunicado de Prensa

(-1,41%), por cuenta de menores retornos del portafolio propio (-31,42%). Sin embargo, se destaca que se ha mantenido el comportamiento favorable de las comisiones, las cuales ascendieron a \$12.323 millones (+12,14%) concentradas en los provenientes de administración de fondos (69,09%), cuya variación fue de +14,24%. **Value and Risk** destaca la tendencia creciente de las comisiones soportadas en la evolución de los recursos administrados y las sinergias existentes con las demás entidades del Grupo, factor que contribuye al posicionamiento de la Sociedad, en beneficio de la generación de ingresos y consolidación de su perfil financiero.

- **Rentabilidad y eficiencia.** A septiembre de 2024 los gastos operacionales ascendieron a \$5.714 millones (+14,29%), impulsados por los diversos (+25,57%) y los de personal (+9,34%) que representaron el 57,25% y el 29,52% respectivamente. El incremento de los diversos estuvo relacionado con contribuciones y afiliaciones (+27,76%), asociado a la evolución de los recursos administrados. Así, el indicador de eficiencia aumentó 4,99 p.p. hasta 36,34%, sin embargo, se mantuvo en una posición destacable frente a los registrados por el sector (71,66%) y sus pares (67,23%). Para **Value and Risk** destaca el desempeño financiero de la Comisionista gracias a la tendencia creciente en los ingresos operacionales y el control sobre su estructura administrativa, que le han permitido mantener resultados operacionales y netos de manera recurrente, así como con niveles de rentabilidad y eficiencia que sobresalen frente a los presentados por el sector y sus pares, en línea con los objetivos trazados en su planeación estratégica.
- **Pasivo y Liquidez.** A septiembre de 2024, el pasivo totalizó \$4.704 millones con una variación interanual de -69,99%, producto de la cancelación de compromisos por simultaneas y repos que para el mismo periodo del año anterior se encontraban en \$10.626 millones. Este comportamiento estuvo asociado a la venta de un título de deuda pública dada las favorables condiciones del mercado. En opinión de **Value and Risk**, la Comisionista cuenta con una sólida posición de liquidez, que le otorga la capacidad de hacer frente a sus obligaciones operacionales de manera oportuna. Lo anterior, se complementa con el cumplimiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a 30 días que, a septiembre de 2024, cerró en \$2.192 millones, por encima de los límites estipulados. Asimismo, se destaca la existencia de fuentes de fondeo adicionales tales como créditos de tesorería con entidades financieras y cupos overnight, que se complementan con un plan de contingencia que permite atender requerimientos inesperados o escenarios adversos de liquidez.
- **Portafolio de inversiones.** A septiembre de 2024, el portafolio sumó \$40.548 millones, con una reducción interanual de -21,85%, relacionada con la disminución de las operaciones simultaneas y repos pasivas que pasaron de \$14.169 millones a \$3.696 millones, producto de las menores necesidades de liquidez, mientras que, al incluir el disponible, el portafolio totalizó \$42.232 millones (-22,12%). Cabe mencionar que, dadas las menores presiones inflacionarias y las expectativas de menores tasas de referencia, la Comisionista ha tomado la estrategia de reemplazar títulos indexados por activos a tasa fija que permitan capturar mejores rentabilidades derivadas de las condiciones de mercado.
- **Gestión de riesgos.** Servivalores cuenta con robustos sistemas de administración de riesgos, acorde a la normativa vigente y las directrices del Banco GNB Sudameris, quien soporta la gestión de riesgos y de control interno a través de la Gerencia Nacional de Gestión de Riesgos y de la Gerencia de Auditoría interna.
- **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 Servivalores para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes. Cabe destacar que la entidad cuenta con una robusta estructura organizacional y de gobierno corporativo,



Comunicado de Prensa

que se ajusta a las necesidades y volumen del negocio y que se complementan por el apoyo brindado por la Matriz.

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. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



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.