



Comunicado de Prensa

Value and Risk ratifica por décimo quinto año consecutivo la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Servitrust GNB Sudameris

Bogotá 25 de abril de 2025. **Value and Risk** mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Servitrust GNB Sudameris S.A. **La perspectiva es Estable.**

La calificación **AAA (Triple A)** implica que la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la firma para la administración de portafolios es excelente.

Servitrust GNB Sudameris S.A. es una Sociedad Fiduciaria constituida en 1992. Se encuentra autorizada para administrar e invertir recursos propios y de terceros. Durante el último año, su composición accionaria no registró modificaciones, motivo por el cual, el Banco GNB Sudameris S.A. se mantiene como el principal accionista con una participación del 94,99% sobre el capital.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación asignada a Servitrust GNB Sudameris se encuentran:

- **Respaldo accionario y sinergias.** Servitrust GNB Sudameris es una sociedad fiduciaria filial del Banco GNB Sudameris, lo que se consolida como una de sus principales fortalezas, al considerar el respaldo patrimonial y corporativo. Sobresalen las sinergias existentes de carácter comercial, operativo, tecnológico y de gestión de riesgos, toda vez que favorecen el desarrollo del negocio y la consecución de objetivos estratégicos, al igual que contribuyen con la generación de eficiencias. De este modo, la Calificadora reconoce el apoyo del Banco en los procesos de auditoría, secretaría general, atención a entes regulatorios y requerimientos legales, a la vez que, en la definición de la planeación estratégica, entre otros.
- **Gobierno corporativo y estructura organizacional.** Servitrust dispone de robustos esquemas de gobierno corporativo, conforme a las directrices del Conglomerado y acorde a la complejidad de su operación. Igualmente, cuenta con una sólida estructura organizacional que se complementa con las áreas que están bajo acuerdo de sinergia con el Banco, en la cual se asegura una clara separación física y funcional de las áreas del front, middle y back office, lo que proporciona transparencia en la administración de recursos de terceros. Por lo anterior, se resaltan las prácticas de gobierno corporativo, que siguen las directrices del Conglomerado y se soportan en robustos mecanismos de control y esquemas de toma de decisión, las cuales son actualizadas para acoger las recomendaciones de los órganos de control. Así, mantiene diferentes comités (regulatorios e internos), entre estos: el de Auditoría, de Riesgos, de Continuidad, de Inversiones, entre otros, que cuentan con participación de los principales directivos tanto de la Fiduciaria como del Banco, lo que contribuye a la formulación de iniciativas conjuntas y alineación de estrategia.
- **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. Es de mencionar que, la gestión de factores ASG se encuentra incorporada en el Plan de Negocios del Banco



Comunicado de Prensa

GNB Sudameris, del que hacen parte las entidades que conforman el Conglomerado, por lo que, Servitrust adopta las políticas, lineamientos y prácticas aprobadas por la matriz.

- **Procesos y directrices para inversión.** Para **Value and Risk**, la Sociedad mantiene un adecuado proceso de inversión, soportado en decisiones colegiadas, la mejora continua de los modelos de selección y el seguimiento de activos, además de la amplia experiencia de los gestores de portafolios, lo que le ha permitido obtener resultados favorables en los portafolios administrados y mantener su competitividad frente al sector.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** En consideración de la Calificadora, Servitrust cuenta con sobresalientes mecanismos para la gestión del riesgo soportados en las directrices y estructura del Banco GNB Sudameris y en seis direcciones de riesgo, que contribuyen a la oportunidad en la gestión. Esto, con el propósito de mitigar la materialización de potenciales riesgos y garantizar el fortalecimiento permanente de los procesos.
- **Infraestructura tecnológica para inversiones.** **Value and Risk** resalta la mejora permanente de los aplicativos (Baseware y Midas), tendientes a lograr una mayor integración y ajuste de funcionalidades, en beneficio del registro y reporte de información. Sin embargo, estará atenta a los avances en materia de mayor integración de aplicativos, en línea con sus objetivos de digitalización y automatización de procesos.
- **Inversiones administradas y desempeño.** A diciembre de 2024, los AUM de inversión totalizaron \$789.875 millones con un incremento de 9,76%, determinado por la dinámica de los FIC (+8,71%) como en fiducia de inversión (+34,57%), líneas que participaron con el 86,49% y 8,66% del total, respectivamente. Se destaca que Servitrust administra dos FICs, GNB Abierto y Cash, los cuales abarcaron el 49,65% y 50,35% del total de los fondos, respectivamente. Al respecto, sobresale la concentración y atomización por tipo de cliente, toda vez que el 45,06% de los recursos correspondían a negocios fiduciarios, seguido de personas jurídicas (42,60%), sobre los cuales la Fiduciaria cuenta con un mayor control al anticipar los flujos de recursos. Asimismo, y según cálculos internos, se evidenciaron apropiados niveles de compensación del riesgo asumido por los inversionistas, pues los indicadores de Sharpe se mantienen superiores a una vez (1x).
- **Perfil financiero.** Uno de los aspectos tenidos en cuenta en la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es el perfil financiero de la Fiduciaria, dada la permanente generación de resultados operacionales y netos, soportado en comportamiento de las comisiones. Además, sobresale el respaldo otorgado por su principal accionista, el Banco GNB Sudameris, a través de la profundización de sinergias y eficiencias que contribuyen a la sostenibilidad y rentabilidad de la operación, a la vez que permite disponer de recursos para apalancar inversiones destinadas a fortalecer de manera permanente su calidad como gestor de activos y favorece crecimiento del negocio.

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](mailto: 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.