



Value and Risk otorgó la calificación AAA a la Eficiencia en la Administración de Portafolios de Servitrust GNB Sudameris S.A.

Bogotá D.C., 23 de abril de 2020. 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.

Servitrust GNB Sudameris S.A. es una sociedad fiduciaria creada en 1992 y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Su actividad misional se enmarca en la administración de bienes y recursos, a través de la celebración y ejecución de todos los actos, contratos y operaciones autorizadas para las sociedades fiduciarias, con sujeción a las disposiciones de Ley.

- Servitrust GNB Sudameris S.A. es la sociedad fiduciaria del Conglomerado Financieros GNB Sudameris. En este sentido, sobresale el respaldo patrimonial y corporativo que recibe de su principal accionista, el cual favorece el desarrollo de los procesos y contribuye a la generación de eficiencias, así como al fortalecimiento continuo de las sinergias. Value and Risk destaca las prácticas de gobierno corporativo con las que cuenta la Fiduciaria que, en conjunto con los robustos mecanismos de control interno y los comités de apoyo, garantizan la transparencia en la ejecución de procesos, mitigan la materialización de conflictos de interés y benefician el cumplimiento de la planeación estratégica.
- La estructura organizacional de la Fiduciaria es acorde al tamaño, volumen de recursos administrados y complejidad de la operación, fortalecida además con las áreas que se prestan bajo el acuerdo de sinergia con el Banco. Esta se complementa con la experiencia en el sector fiduciario de su capital humano, la estabilidad de la alta gerencia y el personal de apoyo, así como el soporte de los miembros de la Junta Directiva, en beneficio del desarrollo del negocio.
- La definición y ejecución de las estrategias de inversión para los diferentes portafolios es dirigida por la Gerencia de Inversiones y Tesorería, mientras que la Junta Directiva, como principal órgano decisorio, se apoya en el Comité de Inversiones, establecido para cada tipo de portafolio (FICs, FPV, recursos propios y de terceros). Es de mencionar que, para la elaboración de portafolios de referencia, la Fiduciaria utiliza como *input* los informes entregados por el área de Investigaciones Económicas del Banco, aspecto que beneficia la administración de activos.
- La Calificadora pondera el continuo fortalecimiento de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos (SARs). En este sentido, durante el último año, Servitrust incorporó la ejecución de las pruebas *back testing* en el modelo de volatilidad de cada uno de los FICs, para el SARM complementó los controles de la operación y aclaró la periodicidad de la revisión, respecto al SARO, definió el límite de apetito de riesgo operativo y modificó la metodología para su evaluación, para el Sarlaft, realizó ajustes, optimizó y monitoreo algunos parámetros en específico.
- Value and Risk destaca que, a pesar de los efectos causados por la emergencia declarada por el Covid-19, se ha garantizado la continuidad en el desarrollo de las operaciones y procedimientos críticos, aspectos que evidencian la efectividad de las políticas y que son acordes con la calificación asignada.
- Servitrust soporta las inversiones en una serie de aplicativos que respaldan las operaciones y el cumplimiento de los parámetros internos y regulatorios. Para la administración de los portafolios, la Fiduciaria cuenta con el sistema transaccional *Master Trader*, *Midas* y *Bloomberg*. Igualmente, como proveedor de precios emplea la información suministrada por *Precia*, mientras que el servicio de custodia de valores, lo ejecuta *BNP Paribas*.



Comunicado de Prensa

Si bien **Value and Risk** continúa evidenciado algunos retos relacionados con la automatización e integración de los diferentes aplicativos para minimizar posibles riesgos operativos, pondera el inicio de los desarrollos de *Baseware* en relación con la automatización de reportes y procesos manuales.

- A diciembre de 2019, los AUM de inversión de Servitrust ascendieron a \$720.719 millones y crecieron 4,51%, debido a la mayor dinámica presentada tanto en los FIC (+4,57%) como en el FPV (+4,95%) y fiducia de inversión (+2,67%), con participaciones de 88,04%, 7,19% y 4,77%, en su orden. Lo anterior, gracias a la ejecución del plan estratégico, dirigido a continuar con la profundización de los productos, la venta cruzada y la expansión de la casa matriz. De este modo, al cierre de 2019, la Fiduciaria participó con el 0,44% de los activos de inversión del mercado, levemente inferior al que ostentaba en años anteriores (promedio 2015-2018: 0,46%).
- **Value and Risk** destaca la composición por tipo de cliente de los FIC, los cuales se concentraron, al cierre de 2019, en 42,20% en personas jurídicas, seguido por negocios fiduciarios (41,42%) y naturales (16,38%), acorde con la estrategia comercial del Grupo y que en opinión de la Calificadora proporciona una mayor estabilidad a los fondos en el corto plazo, a la vez que favorece la ejecución de estrategias de inversión y mitiga posibles riesgos relacionados, en línea con el tipo de recursos gestionados.
- Cabe anotar que con la declaración de la Emergencia Económica, Social y Ecológica por parte del Gobierno a raíz del Covid-19, sumado a la alta volatilidad del mercado ocasionada por la caída de los precios del petróleo en marzo de 2020 y el grado de incertidumbre en los mercados globales, Servitrust ejecutó un sistema de asesorías a clientes para evitar el retiro de recursos de los fondos, mientras que para garantizar los niveles de liquidez realizó ventas de títulos a su casa matriz y acudió a las subastas del Banco de la República. Al respecto, la Calificadora pondera que, gracias a la confianza sobre la Fiduciaria y el Banco, no se ha presentado retiro masivo de clientes o cancelaciones de encargos fiduciarios.
- Uno de los factores tenidos en cuenta en la calificación asignada a la Eficiencia en la Administración de Portafolios es el perfil financiero que ha mostrado la Fiduciaria en los últimos años. Además, sobresale el respaldo que le ofrece su principal accionista, el Banco GNB Sudameris, a través del aprovechamiento de las economías de escala que contribuyen a la sostenibilidad y consolidación de la operación. Para **Value and Risk**, los anteriores aspectos le permiten apalancar las inversiones destinadas a fortalecer de manera permanente su calidad como gestor de activos, a la vez que contribuir al crecimiento proyectado del negocio y cubrir la posible materialización de riesgos.

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.