

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO BANCO GNB PERU S.A.

Sesión de Comité N° 05/2022: 24 de marzo del 2022
Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2021

Analista: Jennifer Cárdenas E.
jcardenas@class.pe

El Banco GNB Perú S.A. (en adelante "GNB Perú" o el "Banco"), inicio sus operaciones en Perú luego de que se adquiriera el 100% de las acciones del HSBC Bank Perú S.A., por parte de Banco GNB Sudameris S.A., principal activo financiero del grupo colombiano GNB (propiedad de la familia Gilinski). La operación en Perú, en ese momento, fue parte de la adquisición de los negocios financieros correspondientes al Grupo HSBC en Latinoamérica, lo que incluyó también la compra de entidades bancarias en Paraguay y Colombia, dentro del proceso de reorganización llevado a cabo en el año 2013 por dicho grupo en estos mercados.

Al 31 de diciembre del 2021, GNB Perú registra una participación de 0.92% respecto al total de colocaciones del sistema bancario peruano. En activos y en patrimonio, el Banco alcanza una participación total de 1.15% y de 1.32%, respectivamente, en relación al conjunto de la banca comercial local, figurando como el noveno banco términos de dimensión en el mercado peruano.

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Anterior^{1/}
30.06.2021

Vigente
31.12.2021

Fortaleza Financiera	A	A
Depósitos de Corto Plazo	CLA-1	CLA-1
Depósitos de Largo Plazo	AA	AA
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.	CLA-1	CLA-1
Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú- Primera Emisión	AA	AA
Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú- Segunda Emisión	AA	AA
Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú – Primera Emisión	AA-	AA-
Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú – Segunda Emisión	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables

^{1/} Sesión de Comité del 22.09.2021

FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo de fortaleza financiera y de sus instrumentos financieros, otorgadas al Banco GNB Perú, se sustentan en:

- La situación de su patrimonio efectivo alcanzado en base a: aportes de capital, capitalización de utilidades, constitución de reservas y emisión de deuda subordinada; que permiten cubrir en forma adecuada sus requerimientos patrimoniales y respaldar su operación.
- El respaldo proporcionado por su accionista controlador, Banco GNB Sudameris (Colombia), empresa holding del Grupo GNB, que desarrolla servicios bancarios y financieros a través de diferentes empresas subsidiarias en tres países de Latinoamérica (Colombia, Paraguay y Perú).
- El ratio de capital global del Banco GNB registrado a diciembre del 2021, de 16.76% superior al registrado por el promedio del sistema bancario (14.92%).
- El reenfoque de su negocio, orientado hacia segmentos específicos, en base a una gama atractiva de productos y servicios, conforme a los objetivos estratégicos de la empresa.

Principales Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (incluyendo Contingentes)	6,894,603	7,138,524	7,038,819
Colocaciones Directas	3,822,960	3,303,570	3,213,715
Provisiones para riesgo de incobrabilidad	201,916	231,125	234,485
Activos Improductivos	180,967	139,005	141,035
Pasivos exigibles	6,042,947	6,311,566	6,211,875
Patrimonio	778,113	749,096	759,045
Resultado Operac. Bruto	246,245	219,402	199,087
Gastos de apoyo y depreciación	113,746	101,268	109,137
Provisiones por colocaciones	67,713	150,079	50,394
Resultado neto	44,004	5,104	31,527
Morosidad Básica	4.29%	3.89%	4.21%
Morosidad Global	7.77%	7.36%	7.13%
Venc.+restr.+ref.-prov./Patrim.	12.20%	1.62%	-0.72%
Tolerancia a pérdidas	14.32%	14.30%	14.22%
Ratio de Capital Global	14.85%	17.44%	16.76%
Liquidez Corto Plazo/Pasivos	0.79	1.79	1.97
Posición cambiaria	0.30	0.11	0.17
Resul. operac. Neto/Activos prod.	2.32%	2.14%	1.75%
Resul.neto/Ing.Financieros	10.95%	1.45%	10.16%
ROE	5.86%	0.64%	4.16%
Gastos de apoy o/U til. Oper.Bruta	46.19%	46.16%	54.82%
N° de sucursales	13	13	13
N° de empleados	513	519	522

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

- El desarrollo tecnológico que busca generar eficiencias operativas y buena gestión de la cartera, a la vez de proporcionar servicios de calidad en la atención de su clientela.
- Su política de diversificación de fuentes de fondeo en base a: captación de depósitos del público, adquisición de adeudados de instituciones locales y del exterior, y emisión de instrumentos financieros en el mercado de capital local, buscando mantener calces razonables, en cuanto a liquidez y a plazos.

Las categorías de clasificación de riesgo asignadas, también toman en consideración factores adversos, como:

- La contracción producida en su cartera de créditos, ocasionada por la coyuntura que atraviesan los negocios y las personas en el país.
- El riesgo de enfrentar crecientes niveles de sobreendeudamiento en ciertos segmentos de mercado, particularmente en lo relacionado con clientela de banca personal.
- La exigente competencia existente en el sistema financiero en el negocio de banca múltiple, con tendencia a la reducción en los márgenes financieros.
- El menor dinamismo económico, por el impacto del COVID – 19 y por la coyuntura política del país.

El Banco forma parte del Grupo GNB Sudameris, uno de los grupos financieros más importantes de Colombia, con trayectoria y experiencia en negocios bancarios. Ello permite al Banco GNB: aprovechar sinergias, fortalecer políticas de gestión de riesgos y de soporte informático, mejorar eficiencia en su operación y establecer apropiadas políticas de control de gastos.

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera bruta registra un saldo por S/ 3,213.72 millones, 2.72% inferior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 3,303.57 millones), explicado por menores créditos a mediana empresa y en hipotecarios.

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco GNB registra un saldo por reprogramación de créditos de S/ 283 millones, representando 8.81% del total de la cartera bruta.

El saldo de la cartera vencida y en cobranza judicial fue S/ 135.24 millones, 2.53% superior a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 128.35 millones), principalmente por sinceramiento de créditos inmobiliarios.

Con ello, el ratio de morosidad básica alcanzo 4.21%, mostrando cierto incremento respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (3.89%), a la vez, a la morosidad global fue 7.13%.

La principal fuente de fondeo del Banco lo constituye la captación de depósitos (90.81% de los pasivos totales), proveniente de personas naturales y de inversionistas

institucionales, presentando adecuada diversificación, en base a la permanente ampliación en su base de clientes y a estrategias de desconcentración aplicadas. Ello es apoyado por el lanzamiento permanente de nuevos productos en materia de depósitos.

La diversificación en el fondeo, también se da mediante la concertación de nuevos adeudados y de la participación en el mercado de capitales, a través de emisión de instrumentos financieros.

En el ejercicio 2021, el Banco GNB generó una utilidad neta de S/ 31.53 millones, superior a lo registrada en el ejercicio 2020 (S/ 5.10 millones), debido a menores gastos en provisiones correspondientes a créditos indirectos por castigos realizados en el periodo analizado (S/ 68.65 millones).

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco GNB registró un ROE de 4.20% (0.68% a diciembre del 2020).

El Banco registra un patrimonio neto de S/ 759.05 millones, 1.33% superior respecto al registrado a diciembre del 2020 (S/ 749.10 millones), gracias a los resultados generados en el ejercicio 2021.

En Junta Obligatoria General de Accionistas del 24 de febrero de 2021, se acordó constituir una reserva legal por S/ 510 mil y la constitución de una reserva facultativa adicional por S/ 4.59 millones, estableciendo que esta reserva computará para patrimonio efectivo nivel 2.

Posteriormente, en Junta Universal de Accionistas del 18 de noviembre del 2021, se aprobó aplicar al saldo de las reservas facultativas constituidas por S/ 4.59 millones, para distribuir dividendos.

El ratio de capital global, fue 16.76% a diciembre del 2021 (17.44% a diciembre del 2020), presentando un nivel favorable para el crecimiento esperado de acuerdo a su Plan Estratégico.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo asignadas al Banco GNB Perú se presentan estables, en razón a las políticas aplicadas en: gestión operativa, estrategia comercial dirigidas hacia productos de mayor rentabilidad, y respaldo de sus accionistas, lo que incluye el compromiso de fortalecer el patrimonio con capitalización de utilidades.

Las principales circunstancias adversas que enfrenta el Banco son las consecuencias en su cartera de la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, y por la situación política actual, para lo cual la gestión debe ser acompañada con adecuadas políticas de gestión de cartera y de eficiencia operativa, con el fin de alcanzar el nivel de resultado proyectado por su administración.

1. Descripción de la Empresa

El Banco GNB Perú S.A. (en adelante “GNB Perú” o el “Banco”) fue constituido en mayo del 2006, bajo la denominación de HSBC Bank Perú S.A. (en adelante “HSBC Perú”). HSBC Perú formaba parte del conglomerado financiero inglés HSBC Group.

En el 2011, HSBC Group anunció la venta de sus operaciones en Latinoamérica (Perú, Colombia y Paraguay), las que fueron adquiridas, por el grupo financiero GNB de Colombia (propiedad de la familia Gilinski).

En el año 2013, el Grupo GNB, a través del Banco GNB Sudameris S.A., adquirió 100% de las acciones de HSBC Perú, luego de recibir la autorización de la SBS. En ese mismo año, se realizó el cambio de denominación social de HSBC Perú a “Banco GNB Perú S.A.”.

Actualmente, el Grupo GNB controla las operaciones de Perú (Banco GNB Perú, desde octubre del 2013), Paraguay (Banco GNB Paraguay, desde diciembre del 2013) y Colombia (Banco GNB Sudameris y Fiduciaria GNB, desde febrero del 2014).

a. Propiedad

Al 31 de diciembre del 2021, el capital social del Banco está conformado por 628'850,008 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Ello incluye el aumento de capital social por S/ 63.51 millones realizado el 13 de febrero del 2019 y el aporte aprobado en Junta General de Accionistas del 24 de octubre del 2019 por S/ 48.29 millones.

El principal accionista de GNB Perú es el Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia, controlado por la familia Gilinski (Colombia).

Accionistas	Total
Banco GNB Sudameris S.A.	99.99%
Otros	0.01%
Total	100.00%

b. Grupo Económico

El Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia cuenta con cerca de 100 años de trayectoria en el sector financiero, atendiendo a todos los sectores de la economía, con foco estratégico en banca comercial y en banca personal, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios. Los orígenes del Banco GNB Sudameris se remontan al año 1920, con la fundación del Banco Francés e Italiano, que posteriormente se convertiría en el Banco Sudameris Colombia, tras ser adquirido por la familia Gilinski (2003). A partir del año 2005, el Banco GNB Sudameris empieza a operar bajo su actual razón social, a raíz de la fusión del Banco Sudameris Colombia con el Banco Tequendama

(adquirido por el Grupo GNB en el 2004 al Banco de Crédito del Perú - Credicorp).

Al 30 de setiembre del 2021, el Banco GNB Sudameris S.A. y Subsidiarias registró activos totales por US\$ 13,557 millones, respaldados por un patrimonio ascendente a US\$ 844.29 millones. Su cartera de créditos neta ascendió a US\$ 5,490 millones, con un crecimiento de 34.59% respecto a diciembre del 2020.

El Banco GNB Sudameris es la matriz del Grupo GNB, así como la entidad holding de todas las empresas del sector financiero que pertenecen al Grupo, las cuales se desarrollan en diferentes negocios bancarios y financieros.

El negocio bancario del Grupo GNB está conformado por:

- El Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia, principal activo del grupo, que en octubre del 2014, absorbió a Banco GNB Colombia S.A.
- Banco GNB Perú S.A. (99.99%), que opera como banco múltiple en Perú.
- Banco GNB Paraguay S.A. (99.96%), que opera como banco múltiple en Paraguay.

En el negocio financiero, el Grupo opera además:

- Servitrust GNB Sudameris S.A. (94.88%), dedicado a la administración de patrimonios autónomos en Colombia.
- Servivalores GNB Sudameris S.A. Comisionista de Bolsa (94.99%), sociedad regulada que se dedica a la intermediación bursátil en Colombia.
- Servibanca S.A. (88.49%), que opera una de las redes de cajeros automáticos más grande de Colombia.
- Servitotal GNB Sudameris S.A. (94.80%) que brinda servicios de apoyo en procesos técnicos y administrativos en Colombia.

Las operaciones bancarias del Banco GNB Sudameris se complementan con los servicios prestados por las demás empresas del Grupo, como son: administración de activos, servicios fiduciarios e intermediación en el mercado de valores, y la operación de una de las redes de ATM y de agencias más importante de Colombia.

La familia Gilinski, en el ejercicio 2019 continuo realizando importantes inversiones, como: (i) la adquisición de acciones por el 66.73% de FirstCaribbean International Bank (denominado FCIB); (ii) la adquisición de acciones de Metro Bank (Reino Unido) por el 4.28% de su capital, convirtiéndose en su mayor accionista individual; (iii) la adquisición de 50% del grupo editorial controlador de la Revista Semana (Colombia); y (iv) el desarrollo de un banco 100% digital, denominado Lulo Bank, liderado por el Sr. Benjamín Gilinski. Este ya cuenta con autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para operar, en forma independiente a GNB Sudameris.

En enero del 2021, el Banco GNB Paraguay S.A., formalizó la adquisición de 100% del paquete accionario del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (Banco BBVA Paraguay S.A.), con lo cual se ha iniciado el proceso de fusión por absorción con Banco GNB Paraguay.

El Banco BBVA Paraguay S.A. pasará a operar bajo el nombre de Banco GNB S.A., como parte del conglomerado financiero Banco GNB Sudameris.

Con esta operación, el Banco fortalecerá su presencia en ese país y continuará ampliando la operación del conglomerado financiero a nivel regional.

Recientemente, en febrero del 2022, el Grupo Gilinski se convirtió en el segundo mayor accionista de la multilatina Grupo Sura, adquiriendo 31.5% de las acciones de esa compañía financiera mediante una oferta pública de adquisición (OPA).

En julio del 2020, Fitch Rating le ratificó la clasificación de riesgo internacional de B+ con perspectivas negativas a la deuda de largo plazo, del Banco GNB Sudameris.

Adicionalmente, el Banco GNB Sudameris S.A. (Colombia) tiene una clasificación de riesgo local de AAA otorgada por Value & Risk, y de AA+ otorgada por BCR S&P.

c. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-00)

El Grupo GNB consolida sus operaciones a través del Banco GNB Sudameris, como empresa holding, controladora de todas las empresas del Grupo.

En Perú, el único activo del Grupo es el Banco GNB Perú, el cual no cuenta con subsidiarias, por lo que no tiene la obligación de reportar información financiera consolidada.

Respecto a operaciones con personas relacionadas, a diciembre del 2021, los créditos a directores y a trabajadores del Banco, ascendieron a 0.25% del patrimonio efectivo, por debajo del límite máximo permitido (7%).

En cuanto al financiamiento a personas vinculadas al Banco, este indicador representó 0.01% del patrimonio efectivo, porcentaje por debajo del límite establecido en la regulación actual de 30%.

c. Estructura administrativa y rotación del personal

La conformación del Directorio del Banco GNB Perú fue aprobada en Junta Universal del 24 de febrero del 2021, ratificándose a los directores del periodo anterior.

El Directorio cuenta con dos Directores Independientes: el Sr. Juan Luis Daly y el Sr. Hubert De La Feld.

A diciembre del 2021, el Directorio estaba conformado por las siguientes personas:

Directorio

Presidente:	Jaime Gilinski Bacal
Vicepresidente:	Camilo Verástegui Carvajal
Directores:	Juan Luis Daly Arbulú Hubert De La Feld Benjamin Gilinski Kardonski Gabriel Gilinski Kardonski Luis Guillermo Rozo Díaz

Los miembros actuales del Directorio participan en los diversos Comités establecidos en la institución, como: el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos y el Comité de Gerencia.

En el Comité de Riesgos y el Comité de Créditos participan como miembros los Directores Independientes; asimismo brindan sus conocimientos y experiencia en la toma de decisiones estratégicas del Banco.

En lo que a la plana gerencial se refiere, el Banco cuenta con una estructura orgánica de conformidad con los estándares del Grupo GNB.

La plana gerencial actual del Banco está conformada por los siguientes ejecutivos:

Plana Gerencial

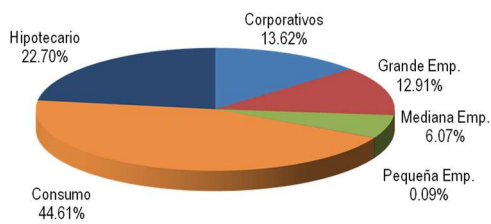
Gerente General:	Luis Guillermo Rozo Díaz
VP Tesorería y Mercados Financieros:	Diana Arce Taramona
VP Finanzas:	José Castillo Deza
VP Banca Personal:	Luis Alfaro Rubatto
VP Créditos:	Martín Vásquez de Velasco
VP Banca Empresas:	Gonzalo Muñiz Vizcarra
VP de Administración:	Víctor Lomparte Meléndez
Gerente I de Gestión de Riesgos:	Javier Morales Martínez.
Gerente Legal y Secretaría General:	Miguel Angel Raygada Castillo
Gerente de RR.HH.:	Francis Pita Muro
Gerente de Organización y Procesos:	Elizabeth Melgar Sheen de Ferrandiz
Gerente de Operaciones:	Claudia Guacaneme Parra
Gerente de Tecnología:	Waldo Álvarez Rueda
Auditor Interno:	Carlos Forero Velásquez

Como parte de reforzar los procesos de sistemas del Banco, en marzo del 2021 se creó la Gerencia de Organización y Procesos, dependiendo de la Gerencia General del Banco. Esta gerencia está a cargo de la Sra. Elizabeth Melgar.

2. Negocios

El Banco GNB Perú opera dentro del sistema de banca múltiple, ofreciendo toda la gama de productos crediticios existentes, tanto en cuanto a operaciones directas, como a indirectas, con especialización en la atención de nichos específicos de mercado, principalmente en Banca Empresas y en Banca Personal.

**Estructura de la Cartera Bruta según Tipo de Crédito
Diciembre 2021**



Fuente: SBS

Al 31 de diciembre del 2021, la cartera de créditos directos del Banco ascendió a S/ 3,213.72 millones, de los cuales 32.60%, correspondían a créditos en actividades empresariales no minoristas, 0.09% a créditos a actividades empresariales minoristas, y 67.31% a créditos de banca personal, los cuales incluyen: tarjetas de crédito, créditos de libre disponibilidad y créditos hipotecarios.

La estrategia del Banco GNB es: impulsar el crecimiento de su cartera con créditos de menores montos individuales, y ampliar su base de clientes, adecuándose a estándares en cuanto a monto promedio y a la rentabilidad buscada por el Banco.

La oferta comercial busca poner especial énfasis en crear soluciones para sus clientes, utilizando productos y servicios existentes, así como profundizar las relaciones con ellos, mediante venta cruzada de otros productos financieros como: arrendamiento financiero, servicios de comercio exterior, pagos, gestión de tesorería, recaudación, entre otros.

En cuanto a banca personal, el Banco se concentra en el otorgamiento de créditos de consumo de libre disponibilidad y de créditos hipotecarios, incluyendo aquellos financiados con recursos del Fondo MiVivienda. Estos últimos están vinculados al financiamiento de proyectos inmobiliarios, que abarcan al constructor y al desarrollador. En ello, se considera la posibilidad de efectuar crecimiento inorgánico, mediante adquisición de cartera de otras entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cuenta con una oficina principal y con 12 agencias, de las cuales 4 se encuentran ubicadas en las más importantes ciudades capitales de provincias.

Departamento	Oficinas	Créditos		Depósitos	
		Saldo (Miles S/.)	Partic.	Saldo (Miles S/.)	Partic.
Lima	9	3,205,038	99.73%	4,391,727	94.08%
Arequipa	1	2,571	0.08%	96,629	2.07%
Piura	1	1,928	0.06%	44,814	0.96%
La Libertad	1	2,250	0.07%	85,893	1.84%
Lambayeque	1	1,928	0.06%	49,015	1.05%
Total	13	3,213,715	100.00%	4,668,077	100.00%

Fuente: SBS

Además de las agencias, el Banco está afiliado a la red de cajeros automáticos Unicard, que tiene más de 500 ATM, contando también con medios virtuales para la realización de transacciones: Banca por teléfono y Banca por internet. El Banco ofrece una importante variedad de productos pasivos, entre los cuales destacan: depósitos a plazo, cuentas transaccionales y manejo de efectivo para clientes de banca empresas. Para los clientes de banca personal ofrece diferentes posibilidades de cuentas de acuerdo a sus propias necesidades como pueden ser: ahorro transaccional, ahorro hipotecario, cuenta sueldo, CTS y depósitos a plazo.

a. Planeamiento Estratégico

El Banco GNB Perú cuenta con un Plan Estratégico para el periodo 2020-2024, enfocado en: (i) lograr mayor rentabilidad y eficiencia; (ii) crecimiento en clientes y crecimiento de mercado en colocaciones; (iii) mejora de gestión en riesgos y en calidad de cartera; (iv) mayor diversificación en el fondeo; (v) innovación tecnológica y mejora de procesos; y (vi) desarrollo de su capital humano. Los principales lineamientos estratégicos del Banco para el periodo 2022 son:

- (i) rentabilizar la caja existente en dólares, manteniendo indicadores de liquidez por encima del regulatorio;
- (ii) crecimiento en convenios, hipotecario con tasas adecuadas, y en empresas del segmento corporativo, así como, como mantener una cobertura de alto riesgo mayor a 100%;
- (iii) optimizar costos de fuentes de fondeo de la tesorería y continuar con el crecimiento de fondeo de alta calidad, enfocado en ahorros (cuenta Rolando) a las tasas actuales;
- (iv) generación de ahorros estableciendo topes al incremento de gastos en contratos y menor impacto por tipo de cambio;
- (v) mantener el ratio de capital objetivo mayor a 13% y generar reparto de dividendos de 90% de las utilidades del ejercicio 2021; y
- (vi) mejorar el ROE.

b. Organización y Control Interno

La estructura orgánica del Banco GNB Perú está establecida de acuerdo a sus objetivos estratégicos y a los mejores estándares con los que opera su accionista controlador. El Área Comercial se encuentra conformada por dos Vicepresidencias: Banca Empresas y Banca Personal. Las áreas de control del Banco son: la Unidad de Auditoría Interna, la Gerencia de Riesgos y la Vicepresidencia de Créditos.

La Vicepresidencia de Créditos, se encuentra a cargo del Sr. Martín Vásquez de Velasco, reportando a la Gerencia General, con funciones que están orientadas en la evaluación de sus operaciones crediticias.

En marzo del 2021, se creó el área de la Gerencia de Organización y Procesos, la cual está a cargo de la Sra. Elizabeth Melgar. Esta área depende de la Gerencia General del Banco GNB.

El Banco cuenta con la Oficialía de Cumplimiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, que depende directamente del Directorio, y con la Oficialía de Cumplimiento Normativo y Conducta de Mercado, que depende de la Gerencia Legal. La Unidad de Auditoría Interna Interina, está a cargo del Sr. Carlos Forero. Esta Unidad depende funcionalmente del Comité de Auditoría del Banco, contando con la independencia y la autonomía necesaria para la realización de sus funciones.

La metodología del trabajo de control interno esta enfocado en la definición y en la medición de riesgos, con procesos ágiles, seguimiento de recomendaciones y calidad en el servicio.

Se ha implementado un sistema de monitoreo y de supervisión continua, lo que permite realizar auditorías permanentes de manera súbita, con procedimientos remotos.

El Sistema de Control Interno aplicado se adecua a las disposiciones de la Casa Matriz para todas las empresas del Grupo, y es desarrollado en base a: normativas que rigen las actividades del Grupo de acuerdo a estándares y a normas internacionales de auditoría, y a directivas emitidas por el Directorio de la holding controladora.

c. Soporte Informático

El Banco GNB opera con una plataforma tecnológica en base a la instalación del *core* financiero Bantotal, sistema que permite el procesamiento integral de todas las operaciones del Banco, con soporte funcional en todos los productos y los servicios ofrecidos, integrado a la vez con el sistema contable, lo cual facilita manejar información cuantitativa y cualitativa, con oportunidad y eficiencia. La implementación del *core* financiero Bantotal, requirió la revisión y la actualización integral de todos los procesos y las metodologías del Banco, generando significativos ahorros para la institución y eficiencia en la gestión. Este permite ofrecer nuevos servicios, como ha sido el caso de Banca por Internet.

El Banco cuenta además con diversas herramientas y con sistemas informáticos con funciones específicas, que han sido desarrollados internamente o adquiridos a terceros, como las plataformas de: banca electrónica, cobranzas, tesorería y CRM.

3. Sistema Financiero Peruano

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.2%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el “rebote” y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos. Esta reactivación se reflejó en el sistema financiero peruano, que ha registrado un incremento en la demanda de créditos y mejores indicadores de calidad de cartera.

A diciembre del 2021, los activos totales del sistema financiero ascendieron a S/ 574.35 mil millones, similares a los registrados al cierre del 2020, (S/ 572.52 mil millones, +0.32%). En ese periodo, los activos se incrementaron 22.74% respecto al cierre del 2019, debido a las colocaciones impulsadas por programas con recursos y garantía del Gobierno (Reactiva y FAE), además del incremento de los niveles de liquidez en todas las IFI, para enfrentar la incertidumbre respecto al impacto de la pandemia y al riesgo político, al haber coincidido con un año electoral polarizado.

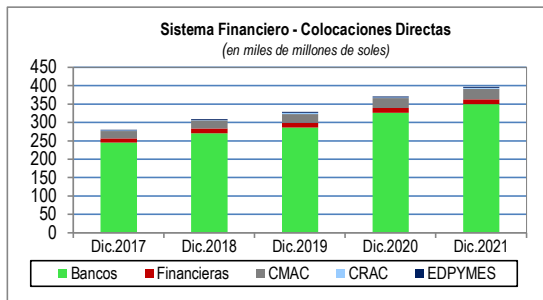
Dic. 2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	518,094	350,029	330,254	19,774	20,522	331,260	57,429
Financ.	14,974	12,640	11,377	1,264	1,419	7,416	2,731
CMAC	34,990	29,286	27,124	2,162	2,671	24,720	4,022
CRAC	2,700	2,240	1,953	287	226	1,550	398
EDPYME	3,215	2,679	2,403	276	246	0	644
Otros 1/	381	328	309	19	19	0	90
TOTAL	574,353	397,202	373,420	23,782	25,102	364,945	65,315

Fuente: SBS. En millones de Soles.
 1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.
 2/ Cartera de Alto Riesgo: C.Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

La cartera de colocaciones directas de diciembre del 2021 ascendió a S/ 397.20 mil millones, 6.98% superior a la registrada a diciembre del 2020 por incremento en la demanda de créditos, principalmente en el sector corporativo y en la banca de consumo.

El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre del 2020), presentando una paulatina reducción por amortizaciones.

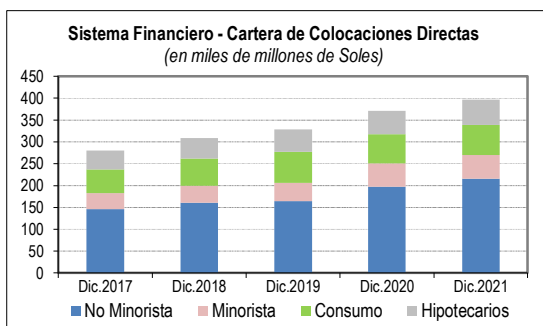
El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre del 2021.



Fuente: SBS

La cartera de créditos no minoristas representa 54.38% del total de créditos de diciembre del 2021, habiéndose incrementado respecto a periodos anteriores (+9.47% respecto a diciembre del 2020), debido a la reactivación económica y a la mayor demanda de créditos en este segmento, y también a la mayor participación relativa de créditos Reactiva en este tipo de créditos. A ello se suman los ajustes en las políticas de admisión y al enfoque en menor riesgo de crédito aplicado por el sistema en general. La banca personal representa 31.97% de las colocaciones del periodo analizado, con un incremento de 6.00%, gracias a la recuperación del consumo privado. La digitalización y el enfoque en clientes con adecuado historial y comportamiento de crédito ha fomentado este crecimiento.

La cartera de créditos a pequeña y a microempresa representó 13.65% del total, con un crecimiento mínimo respecto a diciembre del 2020 (+0.48%), al ser el segmento que mayor impacto ha tenido en cuanto a rezagos de la reprogramación de créditos, la elevada informalidad de la economía nacional y a la contracción de los ingresos de este segmento.



Fuente: SBS

Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo registrado al cierre del ejercicio 2019 (9.93 millones y 9.23 millones al cierre del 2020).

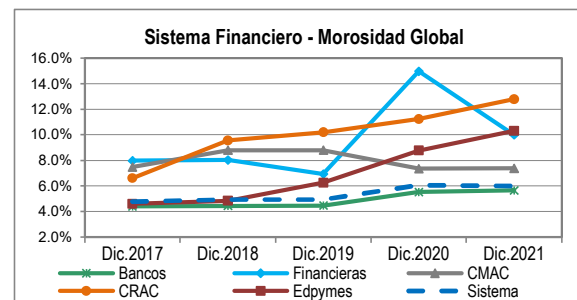
El ajuste general en las políticas de admisión para enfocarse en clientes de menor riesgo y en nichos de mercado y en

productos de mejor relación riesgo/rentabilidad, agregado a los castigos realizados, ha permitido controlar el deterioro en la calidad de la cartera de créditos, en la mayoría de instituciones financieras.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.99%, frente a 6.05% a diciembre del 2020, y a niveles promedio de 4.70% en el periodo 2016-2019.

Hay entidades financieras que continúan presentando deterioro crediticio, principalmente las que están enfocadas en microfinanzas y en banca de consumo en sectores de alto riesgo, y que registran niveles de cartera reprogramada superiores al promedio del sistema financiero.

De acuerdo con la información de la SBS, al 31 de diciembre del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 46.33 mil millones, lo que representa 11.67% de la cartera total, de la cual 4.28 puntos porcentuales corresponde a cartera Reactiva y FAE reprogramada.



Fuente: SBS

Para enfrentar el deterioro de la calidad crediticia y a las proyecciones de deterioro futuro, desde el ejercicio 2020, las IFI han incrementado el nivel de provisiones, lo que incluye provisiones voluntarias. En el ejercicio 2021, el cargo de provisiones ha disminuido por recuperación de la cartera, gestiones de cobranza y separación de clientes con mal perfil de riesgo.

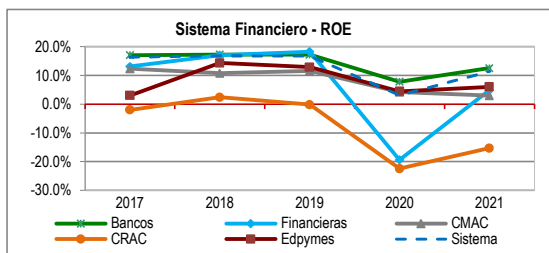
De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

Los ingresos financieros han disminuido por la participación en créditos a tasas bastante bajas (principalmente financiados con programas del Gobierno), y por la competencia de mercado que genera una tendencia de contracción en las tasas activas.

Ello se ha contrarrestado por el menor gasto financiero por recomposición de los pasivos observada a raíz del retiro de depósitos de CTS (depósitos de mayor costo financiero), que han sido compensados por aumento en la captación de depósitos de ahorro y de depósitos a plazo de personas naturales de menor costo relativo.

En el ejercicio 2021, el sistema financiero registró una utilidad neta total de S/ 7.45 mil millones, con un ROE de 11.41% sobre el patrimonio del periodo, recuperándose frente a lo observado en el ejercicio 2020 (3.11%), pero que aún dista de los niveles promedio de 17% del periodo 2015-2019.



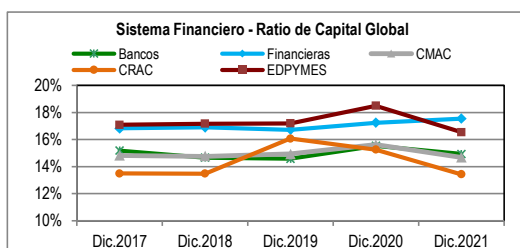
Fuente: SBS.

Se da el caso de algunas IFI cuyas pérdidas comprometen seriamente su patrimonio y la sostenibilidad de sus operaciones, respecto a las cuales existe incertidumbre sobre su desempeño futuro, aunque por su tamaño relativo en el mercado no generaría un impacto sistémico y el riesgo patrimonial está respaldado en las normativas de la SBS, de carácter excepcional y temporal, sobre capital global y solvencia patrimonial.

Los reguladores han emitido disposiciones de fortalecimiento patrimonial de las entidades de alto riesgo, a través de aportes de capital y a otorgamiento de deuda subordinada, lo que permitiría mantener la continuidad de operaciones de manera controlada, con estrictos niveles de supervisión por los reguladores.

La reducción de las utilidades obtenidas en los últimos ejercicios limita el fortalecimiento patrimonial en aquellas IFI cuyos accionistas tiene reducida capacidad de realizar aportes patrimonial.

A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).

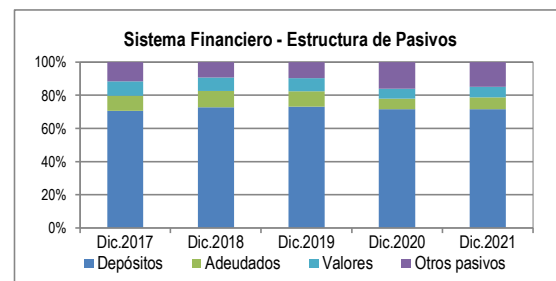


Fuente: SBS

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (71.69% de los pasivos totales de diciembre del 2021), y provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión y de costo financiero razonablemente bajo (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Los excedentes de liquidez se vienen reduciendo, luego que todas las IFI fueran cautelosas respecto a su gestión de liquidez en el ejercicio 2020, al determinar que se mantengan niveles de liquidez históricamente altos.

Los fondos disponibles están siendo mejor rentabilizados mediante colocaciones en sectores de menor riesgo y de mejor retorno, así como en el mantenimiento de un portafolio de inversiones de bajo riesgo, con impacto controlado por factores macroeconómicos.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) podría impactar en el desempeño del sistema financiero, por la menor demanda de créditos, la lenta recuperación de la capacidad de consumo y el riesgo sobre la calidad crediticia.

A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

Las tasas de intereses activas deberían mantener su tendencia creciente en la medida que la participación de créditos con programas del Gobierno disminuya, lo cual posibilitaría mejorar los márgenes financieros y contribuir con las inversiones en digitalización y en eficiencia operativa. El requerimiento de provisiones por riesgo de crédito está disminuyendo en el sistema financiero en su conjunto, con un impacto positivo en los resultados netos de la mayoría de instituciones financieras, en un entorno de nueva normalidad en los niveles de rentabilidad de tendencia moderada.

Existen algunas instituciones que atraviesan por dificultades patrimoniales, deterioro de calidad de cartera crediticia y continua generación de pérdidas, pero que representan participaciones de mercado reducidas. Esta coyuntura podría impulsar la consolidación de las entidades que operan en el sistema financiero peruano a través de fusiones y adquisiciones, o la incorporación de socios que refuercen patrimonialmente estas instituciones financieras, y permitirles ser viables en el mediano y largo plazo.

4. Situación Financiera

a. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre del 2021, los activos totales del Banco ascendieron a S/ 7,038.82 millones (incluyendo créditos contingentes), presentando una disminución de 1.40% respecto a lo registrado a diciembre 2020 (S/ 7,138.52 millones).

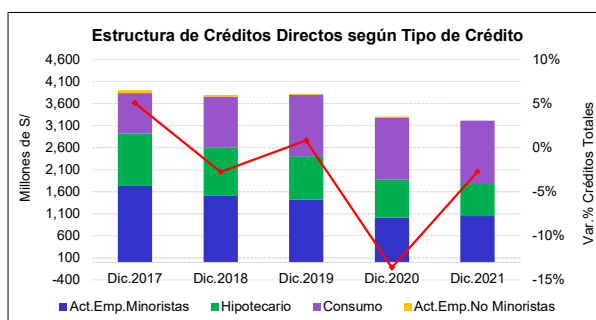
Sus principales componentes lo constituyen: la cartera de colocaciones, los fondos disponibles y las inversiones financieras, que representan 45.66%, 24.23% y 16.40%, de los activos, respectivamente.

El Banco GNB cuenta con una estructura diversificada entre su cartera de créditos comerciales y su cartera de banca personal (32.69% y 67.31% del total de colocaciones, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera bruta ascendió a S/ 3,213.72 millones, 2.72% inferior a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 3,303.57 millones), por menores créditos a mediana empresa y en hipotecarios netos de la compra de cartera hipotecaria del Banco GNB por otras IFI's.

El Banco GNB tiene como estrategia impulsar el crecimiento de créditos hipotecarios del Fondo MiVivienda. Por ello en el primer semestre del 2021 adquirió cartera por S/ 11.13 millones.

Los créditos Convenio han presentado un aumento de 2.65% respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 1,392 millones vs. S/ 1,356 millones), alcanzando 43.31% del total de la cartera bruta, siendo uno de los productos estratégicos del Banco.



Fuente: SBS

Como parte del respaldo brindado por el grupo, el Banco GNB realiza negocios con empresas domiciliadas en Colombia, que son clientes de su matriz.

En cuanto a la cartera de créditos contingentes, esta ascendió a S/ 1,071.35 millones (33.34% del saldo en cartera de los créditos directos) 7.08% inferior al registrado a diciembre del 2020 (S/ 1,153.03 millones), explicada por la disminución en los avales y cartas fianzas otorgadas a empresas constructoras.

La cartera vencida y en cobranza judicial registra un saldo por S/ 135.24 millones, 5.37% superior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 128.35 millones), explicado principalmente por reclasificación de dos créditos de refinanciados a vencidos.

Banco GNB registra un ratio de morosidad básica de 4.21%, superior a la registrada a diciembre del 2020 (3.89%).

La morosidad global fue de 7.13%, superior a la registrada a diciembre del 2020 (7.36%), por incremento en los créditos vencidos y refinanciados.

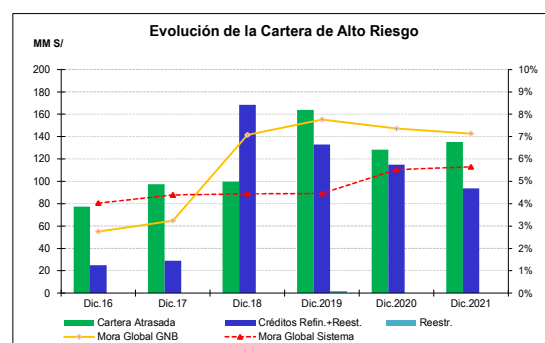
Al 31 de diciembre del 2021, el Banco GNB registra un saldo por reprogramación de créditos de S/ 283 millones (S/ 1,034 millones a diciembre del 2020), representando 8.81% del total de la cartera bruta.

A diciembre del 2021, el Banco GNB registra un saldo de provisiones voluntarias y provisiones procíclicas por S/ 37 millones.

La clasificación de deudores en la calidad de la cartera con clasificación "Normal", fue 86.83% algo superior a lo registrado a diciembre 2020 (86.41%).

La cartera con clasificación "CPP" fue 2.98%, mientras que a diciembre del 2020 era 3.91%.

La cartera pesada considerando contingentes ("deficiente", "dudoso" y "pérdida") se incrementó ligeramente pasando de 9.68% a diciembre del 2020, a 10.19% a diciembre del 2021.



Fuente: SBS

El Banco maneja una política de castigos conservadora. A diciembre, la cartera castigada en los últimos doce meses ha representado 2.14% (1.38% a diciembre del 2020) de la cartera total de créditos.

Al 31 de diciembre del 2021, el saldo de créditos castigados en los últimos 12 meses fue S/ 68.65 millones, alcanzando la morosidad total (incluyendo castigos y cartera de alto riesgo) 9.07%, indicador superior al registrado por el promedio del sistema bancario (7.55%).

En el ejercicio 2021, el Banco GNB ha realizado provisiones por S/ 50.39 millones (luego de recuperaciones y castigos), por lo que el stock de provisiones por incobrabilidad de créditos del Banco asciende a S/ 234.49 millones (+1.45% respecto a diciembre del 2020), generando cobertura sobre la cartera atrasada de 173.38%.

La cobertura sobre la cartera de alto riesgo fue de 102.38%, presentando recuperación respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (95.02%).

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco registra un superávit de cobertura global que representa 0.72% del patrimonio contable, mientras que a diciembre del 2020 se registró un déficit de cobertura de 1.62% del patrimonio contable.

b. Solvencia

El Banco cuenta con el respaldo patrimonial del Banco GNB Sudameris, institución financiera del mejor nivel en el mercado financiero colombiano, con presencia en diversos países, cuyas operaciones se potenciaron en el mercado latinoamericano, a raíz de la compra de algunas operaciones del Grupo HSBC en la región.

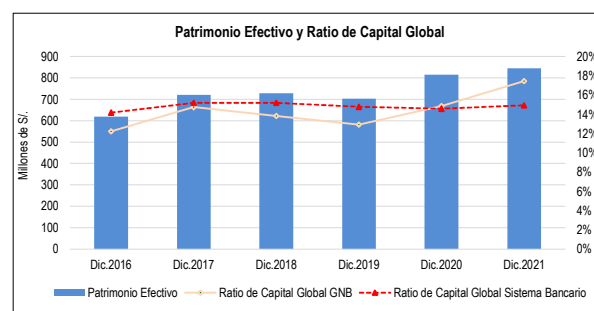
Las colocaciones del Banco GNB son financiadas, tanto por recursos propios, como por recursos de terceros, y dentro de estos, principalmente en base a captación de depósitos.

Al 31 de diciembre 2021, el Banco registra un patrimonio neto de S/ 759.05 millones, 1.33% superior respecto al registrado a diciembre del 2020 (S/ 749.10 millones), explicado principalmente por los resultados generados en el ejercicio 2021.

En Junta Obligatoria General de Accionistas del 24 de febrero de 2021, se acordó constituir una reserva legal por S/ 510 mil y la constitución de una reserva facultativa adicional por S/ 4.59 millones, acordando que esta reserva computará para Patrimonio Efectivo nivel 2.

Posteriormente, en Junta Universal de Accionistas del 18 de noviembre del 2021 se aprobó aplicar al saldo de las reservas facultativas constituidas por S/ 4.59 millones para distribuir dividendos.

El patrimonio efectivo ascendió a S/ 819.93 millones a diciembre del 2021 (S/ 843.69 millones a diciembre 2020), de los cuales 86.93% corresponde a Patrimonio Efectivo nivel 1 (S/ 734.90 millones). El ratio de capital global a diciembre del 2021 fue 16.76% (17.44% a diciembre del 2020). Este nivel se ubica por encima del límite mínimo establecido por la SBS (10%), confirmando el contar con el soporte patrimonial requerido para el crecimiento del Banco en el futuro.

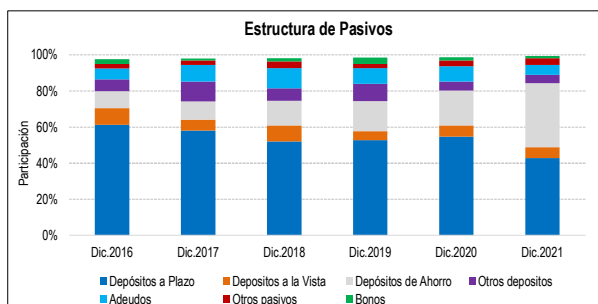


Fuente: SBS

Por el lado de las fuentes de fondeo del Banco, la principal fuente de financiamiento proviene de depósitos del público, que representan a diciembre del 2021, 90.81% de los pasivos exigibles, proviniendo principalmente, de empresas corporativas, inversionistas institucionales y personas naturales.

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

				Sistema Bancario		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	2.41%	2.20%	2.25%	0.91%	1.18%	1.15%
Cartera Atrasada/Coloc. Brutas	4.29%	3.89%	4.21%	3.02%	3.80%	3.77%
Cartera Atras+Reestr.+Refin./Coloc. Brutas	7.77%	7.36%	7.13%	4.46%	5.52%	5.65%
Cartera Atras.+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc.	2.48%	0.37%	-0.17%	-0.14%	-1.23%	-0.21%
Prov./Cartera Atrasada	68.01%	95.02%	102.38%	103.07%	122.28%	103.78%
Cartera Atras.-Prov./Patrimonio	-4.88%	-13.72%	-13.07%	-8.56%	-17.88%	-12.76%
Cartera Atras.+Reestr.+Ref.-Prov./Patrimonio	12.20%	1.62%	-0.72%	-0.74%	-7.45%	-1.30%
Estructura de la Cartera						
Normal	87.74%	86.41%	86.83%	92.69%	87.61%	89.54%
CPP	2.89%	3.91%	2.98%	2.39%	6.11%	4.20%
Cartera Pesada	9.37%	9.68%	10.19%	4.92%	6.28%	6.26%



Fuente: SBS

Al 31 de diciembre del 2021, los depósitos del público ascendieron a S/ 4,668.08 millones, 3.03% superiores a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 4,530.59 millones), explicados por: depósitos de ahorros generados por la Cuenta Rolando, depósitos a la vista, depósitos a plazo, a través del producto Depósito Plazo Opción (DPO), en línea con el Plan de Diversificación del Pasivo.

La estrategia del Banco busca recomponer sus pasivos con mayor participación de fondos provenientes de personas naturales, los cuales vienen incrementándose paulatinamente debido a la oferta de productos complementarios, sobre todo para operaciones transaccionales. A diciembre del 2021, los depósitos de personas naturales representaron 52.36 % de los depósitos totales del Banco (45.93% a diciembre del 2020).

El Banco está incentivando el crecimiento de cuentas de ahorros, a través de la “Cuenta Rolando”, y de depósitos a plazo, buscando diversificar su estructura de fondeo. La diversificación también se dio por emisiones en el mercado de capitales: (i) la Primera Emisión dentro del Primer Programa de Bonos Subordinados por un monto de US\$ 15.01 millones, a un plazo de 10 años; (ii) la Segunda Emisión dentro del Primer Programa de Bonos Corporativos por un monto de S/ 41.05 millones, a un plazo de 3 años, la cual ha sido cancelada a la fecha; (iii) el Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables, el cual involucra un monto a emitir hasta por US\$ 100 millones, del cual se han realizado 3 emisiones por un monto total de S/ 180 millones, todas las cuales se encuentran canceladas; y (iv) la Primera Emisión dentro del Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables por S/ 80 millones, cancelada en mayo del 2020.

En el corto plazo, GNB Perú tiene previsto realizar nuevas emisiones de valores, contando con programas aprobados por un monto de hasta US\$ 200.00 millones en Bonos Corporativos (con un saldo pendiente por emitir de US\$ 187 millones) y US\$ 100.00 millones en Bonos Subordinados (con un saldo pendiente por emitir de US\$ 85.00 millones). En Sesión del Directorio del 16 de diciembre del 2019, se aprobó la Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos hasta por S/ 100 millones.

En cuanto a adeudados, estos ascendieron a S/ 372.01 millones a diciembre del 2021, conformados por préstamos con instituciones financieras del exterior (S/ 13.96 millones) y locales (S/ 358.05 millones).

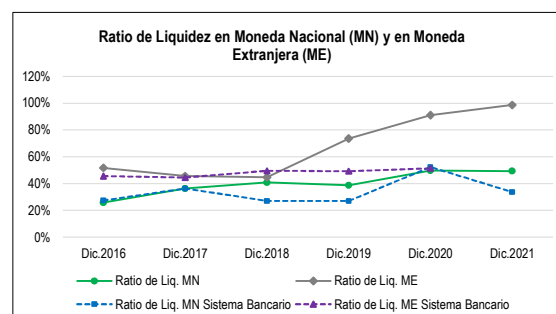
De estos últimos, S/ 89.52 millones corresponden a operaciones de reporte con el BCRP, y al saldo mayormente a una línea de préstamos para el otorgamiento de créditos hipotecarios MiVivienda, otorgado por COFIDE (S/ 220.95 millones al 31 de diciembre de 2021).

c. Liquidez

GNB Perú tiene como política mantener adecuados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones ante cualquier eventualidad, en base a una estrategia de inversión en: instrumentos líquidos; diversificación de fuentes de adeudados; diversificación de depósitos de inversionistas institucionales; emisiones en el mercado de capitales; y, acceso a fondos interbancarios y de instituciones del exterior.

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco cuenta con fondos disponibles por S/ 1,705.23 millones, lo que representa 24.23% de sus activos totales (incluyendo contingentes). Banco GNB cuenta con líneas de adeudados disponibles para cubrir contingencias, a lo que se suman emisiones de acuerdo a programas vigentes en el mercado de capitales. El Banco GNB cuenta con inversiones en instrumentos de corto plazo, con razonables niveles de liquidez (principalmente CD del BCR y Bonos Soberanos – República del Perú), con un portafolio que, a diciembre del 2021, ascendió a S/ 1,154.26 millones (S/ 1,054.70 millones a diciembre del 2020).

Ello permite al Banco contar con adecuados niveles de liquidez, presentando ratios de liquidez promedio mensual de 49.36% en moneda nacional y de 98.64% en moneda extranjera a diciembre del 2021 (49.73% y 91.07%, respectivamente, a diciembre del 2020), superiores a los límites mínimos establecidos por la SBS (8% y 20% respectivamente).



Fuente: SBS

En cuanto al calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional, el Banco no registra brechas, entre los tramos de 2 meses hasta 5 años.

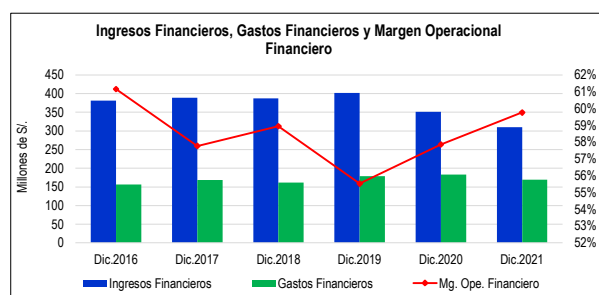
Respecto al calce de liquidez en moneda extranjera, la situación es similar, ya que no presenta brechas acumuladas negativas en algún tramo.

El Banco cuenta con Planes de Contingencia para la administración de activos y pasivos, lo que incluye planes de acción frente a escenarios de estrés.

d. Rentabilidad y Eficiencia.

En el ejercicio del 2021, los ingresos financieros presentaron una disminución de 11.70%, pasando de S/ 351.33 millones en el ejercicio 2020 a S/ 310.20 millones, en proporción con la disminución de la cartera de colocaciones de mediana empresa y en créditos hipotecarios por la venta de cartera hipotecaria del Banco GNB a otras IFI's.

El Banco registro una ganancia por diferencia de cambio ascendente a S/ 44.17 millones, 25.82% superior a la registrada en el ejercicio 2020 (S/ 35.10 millones), explicado por la fluctuación del tipo de cambio en el periodo analizado. Los gastos financieros disminuyeron 7.74% en relación a los registrados en el ejercicio 2020 (S/ 168.99 millones vs. S/ 183.17 millones), principalmente por la disminución en cuentas a plazo, como parte de la estrategia del Banco GNB, y en las cuentas CTS.



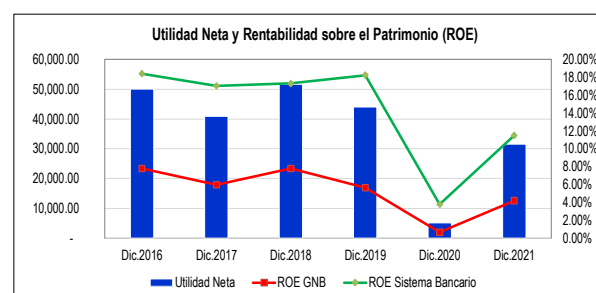
Debido a la disminución de los ingresos y de los depósitos, el margen operacional financiero se contrajo de S/ 203.26 millones, a S/ 185.38 millones a diciembre del 2021.

Se registraron ingresos por servicios financieros por S/ 13.71 millones, con todo lo cual se generó un resultado operacional de S/ 199.09 millones, inferior al registrado en el ejercicio 2020 (S/ 219.40 millones).

El Banco realiza mejoras continuas en gestión operativa, buscando generar ahorros en costos y registrar mejores indicadores de eficiencia que los alcanzados por el promedio del sistema de bancos. Ello considera la automatización de operaciones con el apoyo del nuevo core bancario, con mejor uso de recursos y con menores requerimientos de inversiones en activos fijos e intangibles.

En el ejercicio 2021, los gastos de apoyo y depreciación ascendieron a S/ 109.14 millones, 7.77% superiores respecto al ejercicio 2020 (S/ 101.27 millones), por mayores gastos en terceros (alquileres, gastos de procesamiento y otros servicios).

En el ejercicio del 2021, el Banco GNB ha generado otros gastos no operacionales netos por S/ 8.61 millones, principalmente por provisiones por créditos indirectos generados en el periodo analizado.



La institución registró una generación total de S/ 81.34 millones, 48.01% inferior a la registrada en ejercicio 2020 (S/ 156.46 millones).

Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Il liquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Bancario		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	14.32%	14.30%	14.22%	8.27%	8.88%	8.10%
Endeudamiento Económico	5.99	5.99	6.03	11.09	10.26	11.35
Ratio de Capital Global	14.85%	17.44%	16.76%	14.57%	15.52%	14.92%
Riesgo de Il liquidez y Posición Cambiaria						
Liquidez básica sobre pasivos	0.79	1.79	1.97			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	-0.46	-0.63	-0.63			
Fondos disponibles / Activos totales	14.13%	24.27%	24.23%	10.61%	13.07%	11.19%
Fondos disponibles / Pasivos Exigibles	16.12%	27.45%	27.45%	11.50%	14.02%	0.00%

Esta generación permitió cubrir los requerimientos de provisiones por riesgo de incobrabilidad, que alcanzaron un monto de S/ 50.40 millones en el ejercicio 2021, 66.42% inferior a lo efectuado en el ejercicio 2020 (S/ 150.08 millones). Ello es explicado por la disminución en la cartera de colocaciones y por los castigos realizados en el periodo analizado (S/ 68.65 millones).

Las provisiones por colocaciones representaron 16.25% de los ingresos financieros en el periodo.

En el ejercicio 2021, el Banco GNB registró una utilidad de S/ 31.53 millones, superior a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 5.10 millones), por menores ingresos financieros y por menores provisiones por créditos por los castigos realizados.

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema Bancario		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad						
Utilidad Neta/Ing.Financieros	10.95%	1.45%	10.16%	29.54%	7.39%	26.49%
Mg.Operc.Financ./Ing.Financieros	55.53%	57.85%	59.76%	80.73%	83.25%	84.67%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	2.32%	2.14%	1.75%	2.99%	2.19%	1.98%
Utilidad Neta / Activos Prod.	0.77%	0.09%	0.63%	1.54%	0.30%	0.94%
ROE	5.86%	0.64%	4.16%	17.25%	3.79%	11.50%
Eficiencia Operacional						
Glos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	1.99%	1.83%	2.19%	2.07%	2.36%	1.72%
Glos. Apoyo y Deprec./ Mg.Oper.Bruto	46.19%	46.16%	54.82%	40.88%	45.95%	46.51%
Gdtos. Personal / Activos Produc.	1.05%	1.03%	1.11%	1.00%	0.81%	0.80%
Glos. Generales / Activos Produc.	0.75%	0.68%	0.94%	0.91%	0.99%	0.80%
Glos. Personal / No. de Empleados (MS/)	116.8	107.9	108.8	91.9	89.0	97.5
Glos. Generales / No. de sucurs. (MS/)	3,284.4	2,917.3	3,606.6	2,806.1	2,918.7	3,766.9

5. Administración de Riesgos

La gestión de riesgo del Banco GNB Perú está a cargo de la Gerencia de Riesgos, de la Vicepresidencia de Créditos, y de la Vicepresidencia de Tesorería y Mercados, en los temas que les competen, las cuales cuentan con el apoyo de unidades específicas de acuerdo al riesgo administrado. La Gerencia de Riesgos, a cargo del Sr. Javier Morales Martínez, reporta directamente a la Gerencia General y es independiente de las líneas de negocio del Banco. Esta Unidad agrupa las áreas de: Riesgo Operativo, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Seguridad de Información y Riesgo de Crédito.

El Comité de Riesgos, se realiza mensualmente, estando conformado por miembros de la plana gerencial y del Directorio. En cuanto al Comité de Riesgo Operacional, este se lleva a cabo en forma semestral, siendo integrado por miembros de la plana gerencial.

Los diversos riesgos son monitoreados a través de indicadores claves, que se miden periódicamente para prevenir desviaciones en las proyecciones, lo que facilita implementar planes de acción.

La gestión de riesgo se realiza en base a una estructura integral para todos los negocios y para todas las operaciones, lo cual cuenta con la participación del Directorio y de la plana gerencial.

El Comité de Riesgos está encargado de aprobar las políticas y la organización del Sistema de Gestión Integral de Riesgo, así como de emitir normas respecto a la tolerancia y al grado de exposición al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir.

a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario

(Res. SBS N° 3780-2011)

Para la adecuada administración y el control del riesgo de crédito, se realiza un continuo seguimiento del comportamiento de la cartera de créditos, desarrollando y monitoreando herramientas, alineadas a las políticas y a los estándares establecidos por el Grupo GNB.

El Banco cuenta con una Política de Créditos, aprobada por el Directorio, que define los niveles de cobertura y de mitigación del riesgo de crédito.

GNB Perú cuenta con modelos crediticios y con programas de score para la aprobación de operaciones, donde también se incorpora la evaluación del riesgo potencial de sobreendeudamiento.

b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el Banco GNB Perú están relacionados con las fluctuaciones en la tasa de interés y en el tipo de cambio, lo cual es gestionado

por la Vicepresidencia de Tesorería y Mercados, de acuerdo a lineamientos emitidos por el Comité de Activos y Pasivos y la Gerencia de Riesgos.

La gestión de riesgos de mercado incorpora estándares internacionales y lineamientos regulatorios locales, así como la metodología de la Casa Matriz, generando homogeneidad en las políticas aplicadas y en el uso de indicadores corporativos comparables, para facilitar su control y su monitoreo.

El Área de Riesgo de Mercado y Liquidez, forma parte de la Gerencia de Riesgos, participando en el monitoreo del cumplimiento de los lineamientos.

El Banco utiliza la metodología de Valor en Riesgo – VaR para medir las pérdidas potenciales y poder realizar un seguimiento en base al nivel de pérdidas aceptable. En cuanto al portafolio de inversiones, se aplica la metodología de valorización a precios de mercado “Mark-to-Market”.

La exposición de las inversiones es mínima, pues estas están conformadas principalmente por instrumentos de fácil liquidación, como es el caso de CDs del BCR y de emisiones de bonos soberanos.

c. Gestión del Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

La Vicepresidencia de Tesorería y Mercados es la encargada de identificar y de administrar el riesgo de liquidez y de tasa de interés, que resulta de las actividades de financiamiento y de inversión del Banco, en base a indicadores de riesgo sobre activos y pasivos, permitiendo hacer seguimiento y restringir operaciones, en caso ello sea requerido.

El manejo de tesorería busca generar rentabilidad en los fondos disponibles, siendo el Banco conservador en el manejo de su portafolio, buscando no perjudicar los requerimientos de liquidez mínimos para afrontar retiros de fondos y la colocación de créditos.

Las inversiones que posee el Banco tienen buena capacidad de liquidación, debido a que la cartera de inversiones está conformada por instrumentos disponibles para la venta, principalmente con riesgo soberano.

Se han definido políticas que buscan disminuir el riesgo de concentración y de liquidez de pasivos, a través de mayor participación en depósitos captados del público, con preferencia a recursos de personas naturales.

Se cuenta con líneas de crédito aprobadas con la Casa Matriz y con otras instituciones financieras, para cubrir eventuales requerimientos de liquidez.

Al 31 de diciembre del 2021, el Banco registró ratios de liquidez promedio mensual superiores a los niveles mínimos

establecidos por la SBS, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera (49.36% y 98.64% respectivamente).

d. Gestión del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

Banco GNB Perú ha fortalecido su metodología de gestión de riesgo operacional, contando con manuales, políticas y modelos de medición, alineados a estándares definidos por la Casa Matriz y por la normativa de la SBS.

Para gestionar los riesgos operacionales, el Banco ha implementado el modelo interno SARO, donde se establecen lineamientos para identificar, medir, controlar y monitorear, los riesgos operacionales a los que se encuentra expuesta la entidad dentro del giro normal del negocio.

La gestión del riesgo operacional del Banco GNB Perú se enmarca en la gestión integral de riesgos, que incluye la Gestión de Continuidad del Negocio.

Para ello ha definido una Red de Gestores de Riesgo Operacional, en cada área del Banco, encargada de identificar los riesgos, incluyendo las medidas a llevar a cabo para minimizarlos, contando para ello con la colaboración del Área de Riesgo Operacional de la Gerencia de Riesgos.

El Banco viene trabajando en el cumplimiento de criterios necesarios para calificar al Método Estándar Alternativo (ASA), y lograr la autorización de la SBS para el uso de esta metodología en el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo.

e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

El Banco cuenta con una Gerencia de “Compliance” dedicada en exclusividad a la supervisión de la Gestión de Prevención del Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo, la cual reporta directamente al Directorio.

Se cuenta con manuales definidos en función a estándares internacionales y a lo dispuesto por la legislación local.

Para el seguimiento de las operaciones, se han diseñado herramientas informáticas que permiten la automatización del registro y la evaluación de todas las transacciones.

Todos los empleados del Banco son capacitados en aspectos referentes al Sistema, ya sea en el momento de su incorporación al Banco, o como parte del programa de capacitación anual todo el personal (dos capacitaciones al año en el caso de los empleados que tienen contacto con el público).

Todos los trabajadores, los gerentes, los directores y los demás funcionarios del Banco han suscrito el Código de Conducta.

Se generan sinergias con la Casa Matriz, a partir de la transferencia de mejores prácticas, en base a experiencias en otros mercados, sobretudo en términos de control para evitar fraudes y operaciones de lavado de activo.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS N° 7932-2015)

La exposición a riesgo país por el Banco GNB Perú proviene principalmente por préstamos obtenidos del exterior, y de operaciones comerciales con empresas domiciliadas en el exterior.

El accionista controlador tiene previsto incrementar operaciones financieras con empresas del Grupo GNB, en el esfuerzo de alcanzar sostenibilidad financiera para cada una de sus operaciones (Riesgo Colombia), y por ende maximizar las posibilidades de su tesorería.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS N° 3274-2017)

El Banco GNB ha creado la posición de Oficial de Conducta de Mercado (OCM), en concordancia con lo dispuesto en la Resolución SBS N° 3274-2017, Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, la cual derogó

el anterior Reglamento de Transparencia de Información con Usuarios Financieros.

El Oficial de Conducta de Mercado tiene entre sus principales funciones, la supervisión de la oferta de productos y de servicios, la transparencia de información y la gestión de reclamos.

El Banco GNB cuenta con un área encargada de atender los reclamos de los usuarios. Para ello dispone de diversos medios: banca telefónica, correo electrónico, y plataformas de atención al cliente en las agencias.

Se dispone de mecanismos que fomentan y facilitan la transparencia y el acceso a toda la información que sea de interés para los clientes.

En el ejercicio 2021, el Banco GNB Perú atendió 4,025 reclamos, de los cuales 38% se resolvieron a favor del usuario, que fueron generados principalmente por: productos de: tarjeta de crédito, crédito de consumo y/o de transacciones no procesadas o mal realizadas.

La revisión de procesos de la institución y el compromiso con la calidad en la atención del servicio al cliente, ha permitido que el número de reclamos sea atendido a plazos cortos, dentro de lo previsto por la reglamentación vigente.

FORTALEZAS Y RIESGOS**Fortalezas**

- Respaldo de accionista controlador, Banco GNB Sudameris (Familia Gilinski - Colombia).
- Sinergias administrativas con empresas del Grupo Gilinski: Banco GNB Sudameris (Colombia) y Banco GNB Paraguay.
- Diversificación de fuentes de fondeo.
- Mayor automatización, y eficiencia operativa, en base a plataforma tecnológica puesta en operación (Bantotal).
- Niveles adecuados de liquidez y de solvencia.

Riesgos

- Situación de agresiva competencia en el mercado.
- Sobreendeudamiento en clientela de banca de consumo.
- Menor dinamismo en el mercado financiero por coyuntura de decrecimiento económico generada por la pandemia del COVID-19.
- Incertidumbre política afecta el negocio financiero.

DETALLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS

Denominación:	Depósitos a Corto Plazo
Monto:	S/ 1,536.67 millones y US\$ 129.68 millones.

Denominación:	Depósitos a Largo Plazo
Monto:	S/ 165.19 millones y US\$ 10.77 millones.

Denominación:	Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.
Emisor:	Banco GNB Perú S.A.
Tipo de Instrumento:	Certificados de Depósito Negociables, los cuales no podrán tener un plazo mayor a 1 año.
Monto Máximo del Programa:	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100'000,000 en circulación o su equivalente en moneda nacional.
Moneda del Programa:	Nuevos soles o dólares americanos.
Vigencia del Programa:	El Programa tendrá un plazo de duración de 6 años, contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV. Dicho plazo es improrrogable.
Emisiones y Series:	Los Certificados de Depósito Negociables serán emitidos en una o más Emisiones. Cada una de las Emisiones que formen parte del Programa podrá comprender una o más Series.
Clase:	Nominativos, indivisibles, libremente negociables y representados por anotaciones en cuenta e inscritos en el registro contable de CAVALI ICLV S.A.
Tipo de Oferta:	Oferta Pública.
Modalidad:	BEST EFFORT
Precio de Colocación:	A la par, bajo la par o sobre la par. A ser definido en los respectivos Prospectos Complementarios y Actos Complementarios.
Amortización:	El principal podrá ser amortizado parcialmente en las Fechas de Pago, según se establezca en los respectivos Prospectos Complementarios y Actos Complementarios.
Tasa de Interés:	A ser definida antes de la fecha de emisión. Podrá ser fijo, vinculado a la evolución de un indicador o cupón cero (descuento).
Destino de los Recursos:	Los fondos captados serán destinados para financiar operaciones crediticias propias del giro del negocio del Emisor u otros usos corporativos.
Garantías:	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Orden de Prelación:	No existe prelación en favor de alguna Emisión o Serie en particular.
Agente Estructurador:	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
Agente Colocador:	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Lugar y Agente de Pago:	CAVALI ICLV S.A., con domicilio en Pasaje Acuña N° 106, Lima 1.
Ventajas tributarias:	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

Emisión	Monto Colocado	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Situación
Primera Emisión – Serie A	S/ 80'000,000	360 días	15/05/2019	09/05/2020	4.46875%	Cancelada

Denominación del Programa:	Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú
Emisor:	Banco GNB Perú S.A.
Tipo de Instrumento:	Bonos Corporativos
Monto Máximo del Programa:	Hasta por un importe máximo en circulación de US\$ 200'000,000 en circulación o su equivalente en soles.
Monto de la Emisiones:	Primera Emisión: Hasta por un importe total de US\$ 30'000,000 Segunda Emisión: Hasta por un importe total de S/ 100'000,000
Moneda:	Soles o dólares americanos. Primera Emisión: dólares Segunda Emisión: soles
Vigencia del Programa:	El Programa tendrá una vigencia de 6 años, contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.
Plazo de Emisiones :	Primera Emisión: 3 años Segunda Emisión: 3 años
Emisiones y Series:	Se podrá efectuar una o más Emisiones bajo el Programa según sea determinado por el Emisor. En ningún caso la suma de los valores emitidos por todas las Emisiones podrá ser mayor al monto del Programa.
Clase:	Instrumentos representativos de deuda, nominativos, indivisibles, libremente negociables y representados por anotaciones en cuenta e inscrito en CAVALI.
Valor nominal:	A ser establecidos en el Contrato Complementario de cada emisión. Primera Emisión: US\$ 1,000 Segunda Emisión: S/ 5,000
Tipo de Oferta:	Oferta pública o privada, según se defina en el respectivo Contrato Complementario y Prospecto Complementario. Primera Emisión: Oferta Pública Primaria. Segunda Emisión: Oferta Pública Primaria.
Precio de Colocación:	A la par, sobre la par o bajo la par. A ser definido por el Emisor en los respectivos Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios. Primera Emisión: A la par. Segunda Emisión: A la par.
Tasa de Interés:	La tasa de interés podrá ser: (i) fija; (ii) variable; (iii) vinculada a la evolución de un indicador o Moneda; o (iv) cupón cero (descuento).
Amortización:	El principal de los Bonos será amortizado al 100% en la Fecha de Redención de la Emisión respectiva. Primera Emisión: será amortizada en un solo pago en la Fecha de Redención. Segunda Emisión: será amortizada en un solo pago en la Fecha de Redención.
Destino de los Recursos:	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados, en su totalidad, al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos del Emisor.
Garantías:	Garantía genérica por el patrimonio del Emisor.
Agente Estructurador:	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
Agente Colocador:	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Representante de Obligacionistas:	Banco Internacional del Perú S.A.
Lugar y Agente de Pago:	CAVALI ICLV S.A., con domicilio en Av. Santo Toribio N° 143, oficina 501, San Isidro.
Ventajas tributarias:	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Monto Colocado	Monto Circulación	Tasa de Interés	Situación
Primera Emisión	Por emitir	Por emitir	3 años	Hasta por US\$ 30'000,000	Por emitir	Por emitir	Por emitir
Segunda Emisión- Serie A	19/11/2018	19/11/2021	3 años	S/ 41'050,000	S/ 0	5.843750%	Cancelado

Denominación del Programa:	Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú
Emisor:	Banco GNB Perú S.A.
Tipo de Instrumento:	Bonos Subordinados Redimibles de Nivel 2.
Monto Máximo del Programa:	Hasta por un importe máximo en circulación de US\$ 100'000,000 en circulación o su equivalente en soles.
Monto de Emisiones:	Primera Emisión: Hasta por un importe total de US\$ 15'000,000 ampliable a US\$ 20'000,000 Segunda Emisión: Hasta por un importe total de US\$ 15'000,000
Moneda:	Soles o dólares americanos. Primera Emisión: dólares Segunda Emisión: dólares
Vigencia del Programa:	El Programa tendrá una vigencia de 6 años, contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.
Plazo de Emisiones:	Primera Emisión: 10 años Segunda Emisión: 10 años
Emisiones y Series:	Se podrá efectuar una o más Emisiones bajo el Programa según sea determinado por el Emisor. En ningún caso la suma de los valores emitidos por todas las Emisiones podrá ser mayor al monto del Programa.
Clase:	Instrumentos representativos de deuda, nominativos, en la modalidad de bonos subordinados redimibles, indivisibles, libremente negociables y representados por anotaciones en cuenta e inscrito en CAVALI.
Valor nominal:	A ser establecidos en el Contrato Complementario de cada emisión. Primera Emisión: US\$ 1,000 Segunda Emisión: US\$ 1,000
Tipo de Oferta:	Oferta pública o privada, según se defina en el respectivo Contrato Complementario y Prospecto Complementario. Primera Emisión: Oferta Pública Primaria. Segunda Emisión: Oferta Pública Primaria.
Precio de Colocación:	A la par, sobre la par o bajo la par. A ser definido por el Emisor en los respectivos Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios. Primera Emisión: A la par. Segunda Emisión: A la par.
Tasa de Interés:	La tasa de interés podrá ser: (i) fija; (ii) variable; (iii) vinculada a la evolución de un indicador o Moneda; o (iv) cupón cero (descuento).
Amortización:	El principal de los Bonos será amortizado al 100% en la Fecha de Redención de la Emisión respectiva. Primera Emisión: será amortizada en un solo pago en la Fecha de Redención. Segunda Emisión: será amortizada en un solo pago en la Fecha de Redención.
Destino de los Recursos:	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados, en su totalidad, al financiamiento de operaciones propias del negocio del Emisor.
Garantías:	Garantía genérica por el patrimonio del Emisor.
Agente Estructurador:	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
Agente Colocador:	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Representante de Obligacionistas:	Banco Internacional del Perú S.A.
Lugar y Agente de Pago:	CAVALI ICLV S.A., con domicilio en Av. Santo Toribio N° 143, oficina 501, San Isidro.
Ventajas tributarias:	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Monto Colocado	Monto Circulación	Tasa de Interés
Primera Emisión – Serie A	27/10/2016	27/10/2026	10 años	US\$ 15'006,000	US\$ 15'006,000	5.4375%
Segunda Emisión	Por emitir	Por emitir	10 años	Hasta por US\$ 15'000,000	Por emitir	Por emitir

Simbología

Fortaleza Financiera

A: Corresponde a instituciones con una sólida fortaleza financiera. Esta categoría agrupa a las principales instituciones del sistema financiero y del sistema de seguros, que cuentan con un sólido reconocimiento en el mercado, solidez en sus principales indicadores financieros y un entorno muy estable para el desarrollo de su negocio.

Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

Categoría CLA-1: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

Principales fuentes de información

- Banco GNB Perú S.A
- Banco GNB Sudameris
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.class.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, las metodologías de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.