

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio de 2021

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis

Carmen Gutiérrez Pumasongo
cgutierrez@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
dpena@ratingspcr.com

(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	Dic-16 04/05/2017	Dic-17 23/03/2018	Dic-18 30/04/2019	Dic-19 30/03/2020	Dic-20 30/03/2021	Jun-21 27/09/2021
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA	PEAA
Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA-	PEAA-
Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.			PE1	PE1	PE1	PE1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PEAA: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

PE1: Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección son muy buenos. Los riesgos son insignificantes.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

PEAA: Depósitos en entidades con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, 2 y 3 inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de: Fortaleza Financiera en PEA, Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA, Primer Programa de Bonos Subordinados en PEAA-, Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables en PE1; Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAA de Banco GNB Perú S.A. La decisión se sustenta en la menor participación de los créditos reprogramados por el cumplimiento de pago de sus clientes, el alto nivel de solvencia, bajo nivel de endeudamiento. Asimismo, se considera el elevado nivel de cartera crítica, la disminución de las colocaciones directas en el segmento banca empresa y los menores niveles de rentabilidad, los cuales se ubican por debajo del promedio del sector.

Perspectiva

Estable.

¹ No Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Menor participación de la cartera reprogramada.** La participación de la cartera reprogramada sobre los créditos directos presentó una tendencia decreciente en el último año, pasando de representar el 37.5% del saldo a junio 2020 a representar el 13.4% a junio 2021 debido al cumplimiento de pago de sus clientes.
- **Altos niveles de solvencia.** El ratio de capital global aumentó hasta 17.6% (jun-2020: 16.3%), superior al promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.4% a junio 2021 (dic-2020: 15.5%) y cumpliendo holgadamente con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 8%)². Esto fue explicado principalmente por la reducción del requerimiento de patrimonio efectivo total (-25.6%, S/ -135.1MM), por el componente asociado al riesgo de crédito debido a las medidas aprobadas por la SBS, lo cual superó el efecto de la reducción del patrimonio efectivo total (-2.1%, S/ -18.2MM interanual) debido a un menor nivel de patrimonio efectivo nivel 2, por la menor provisión genérica requerida para créditos directos.
- **Bajo endeudamiento.** Asimismo, presenta un ratio de apalancamiento³ de 6.9 veces (jun-2020: 6.6 veces; dic-2020: 7.1 veces), permaneciendo por debajo del promedio del sector (9.3 veces).
- **Morosidad de cartera.** A junio 2021, la cartera atrasada ascendió hasta el 4.1% (jun-2020: 4.0%, dic-2020: 3.9%), situándose aún por encima del promedio del sistema bancario (3.6%); lo anterior se debe a que la caída en los créditos directos (-13.1%, S/ -485.7MM) superó el efecto de la caída del portafolio de créditos atrasados (-11.7%, S/ -17.3MM), respecto a jun-2020. Sin embargo, el incremento en la morosidad del 1S2021 se explica por el paso de 3 clientes de refinanciado a vencido, lo cual contrarrestó la reducción de la morosidad de la cartera de créditos hipotecarios. Cabe mencionar que esta reducción de la cartera del segmento hipotecario ocurrió en línea con una estrategia que realizó el banco de brindar facilidades de pago a sus clientes de este segmento, como respuesta al efecto del término de la congelación del conteo de días de mora dictaminado por la SBS.
- **Cartera Crítica.** La cartera crítica⁴ de Banco GNB representa 10.4% del total de colocaciones⁵ (jun-2020: 10.0%), permaneciendo sobre el promedio del sistema bancario (jun-2021: 6.1%) desde el año 2017.
- **Disminución de las colocaciones directas.** A junio 2021, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,703.1MM, de los cuales, S/ 3,225.8MM corresponden a créditos directos y S/ 477.2MM a créditos indirectos. El total de colocaciones disminuyó en -14.0% (S/ -602.9MM) en comparación a jun-2020, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en -13.1% (S/ -485.7MM) y -19.7% (S/ -117.2MM), respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca Empresa (-27.7%) y Banca Persona (-3.9%). Al respecto, se resalta que Banco GNB no participa de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE.
- **Caída en la performance financiero y baja rentabilidad en comparación al sistema bancario.** La utilidad neta alcanzó S/ 18.3MM (-10.4%, S/ -2.1MM) respecto a jun-2020, asociado a la reducción del crecimiento del portafolio y el entorno de tasas de interés bajas, aunado al efecto generado, en el periodo comparado: 1S2020, por una venta de cartera de 3 proyectos inmobiliarios a su matriz, lo cual mejoró los resultados en dicho periodo en S/ 16.0MM. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA disminuyeron hasta 0.4% y 0.05% respectivamente (jun-2020: 4.3% y 0.6%); encontrándose por debajo del promedio del sector bancario (jun-2020: 4.8% y 0.5%) desde el año 2015.
- **Grupo Económico.** Banco GNB tiene como accionista mayoritario al grupo Banco GNB Sudameris S.A, grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en el sistema financiero. El 09 de julio de 2021, se realizó un *downgrade* a la calificación de Banco GNB Sudameris, presentando actualmente su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable”. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2016 a 2020 y no auditados a junio 2020 y 2021.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, Memoria Anual.

Factores Clave:

Los factores que podrían impactar de manera favorable a la calificación son:

- Mejora sostenida en los indicadores de calidad de la cartera del segmento consumo e hipotecario, alcanzando niveles mejores que el sistema y sus pares, reflejándose en una disminución de la mora real.

² Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022.

³ Pasivos Total / Capital + Reservas.

⁴ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

⁵ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

Los factores que podrían impactar de manera desfavorable a la calificación son:

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera del segmento consumo e hipotecario.
- Desmejora en el comportamiento de pagos de la cartera reprogramada.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** La Clasificadora realizará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera, crecimiento del portafolio y performance del Banco, cambios regulatorios e impacto del COVID-19.

Hechos de Importancia

- El 31 de agosto de 2021, la Compañía suscribió la Cuarta Adenda al Contrato de Transferencia de Cartera Crediticia y Asunción de Pasivos con Edpyme MiCasita S.A. correspondiente a la transferencia del quinto tramo. El saldo de capital de la cartera adquirida por Banco GNB alcanza S/ 2.36MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 2.32MM.
- El 31 de mayo de 2021, la Compañía suscribió la Tercera Adenda al Contrato de Transferencia de Cartera Crediticia y Asunción de Pasivos con Edpyme MiCasita S.A. correspondiente a la transferencia del tercer tramo. El saldo de capital de la cartera adquirida por Banco GNB alcanza S/ 2.73MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 2.67MM.
- El 31 de marzo de 2021, la Compañía suscribió la Segunda Adenda del Contrato de Transferencia de Cartera Crediticia y Asunción de Pasivos con Edpyme MiCasita S.A. correspondiente a la transferencia del tercer tramo. El saldo de capital de la cartera adquirida por Banco GNB alcanza S/ 8.40MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 8.25MM.
- El 22 de enero de 2021, se formalizó la adquisición por parte del Banco GNB Paraguay del 100% del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. (BBVA Paraguay SA).
- El 30 de diciembre de 2020, la Compañía suscribió la Primera Adenda del Contrato de Transferencia de Cartera Crediticia y Asunción de Pasivos con Edpyme MiCasita S.A. correspondiente a la transferencia del segundo tramo. El saldo de capital de la cartera adquirida por Banco GNB alcanza S/ 3.46MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 3.42MM.
- El 30 de noviembre de 2020, la Compañía suscribió un Contrato de Transferencia de Cartera Crediticia y Asunción de Pasivos con Edpyme MiCasita S.A. correspondiente al primer tramo. El saldo de capital de la cartera adquirida por Banco GNB alcanza S/ 7.42MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 7.31MM.
- El 20 de noviembre de 2020, en Junta Universal de Accionistas, se aprobó la distribución de la reserva facultativa nivel II, vía dividendos, por un total de S/ 39'603,279.55. Los recursos corresponden a las utilidades generadas durante el 2019. Posteriormente, el accionista principal, Banco GNB Sudameris, aprobó realizar un aumento de Capital Social por S/ 37'623,115 que se encuentra pendiente de aprobación por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- El 24 de septiembre de 2020, el Directorio de Banco GNB Perú aprobó la adquisición de créditos hipotecarios Mivivienda a Edpyme MiCasita hasta por S/ 50MM, a concretarse en uno o más tramos durante el periodo octubre – diciembre del año 2020.
- El 18 de junio de 2020, la Compañía informó sobre el inicio del proceso de auditoría externa del ejercicio 2020, por parte de Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
- El 20 de febrero de 2020, en Junta Universal de Accionistas, se acordó: (i) distribuir los S/ 44.0MM correspondientes a la utilidad neta del ejercicio 2019 bajo el siguiente detalle: S/ 4.4MM para la constitución de la reserva legal y S/ 39.6MM para constituir la reserva facultativa nivel 2, a efectos de que esta reserva compute como patrimonio efectivo nivel 2. (ii) se aprobó la Política de Dividendos y la Gestión Social (EEFF y Memoria). (iii) Se decidió ratificar a Jaime Gilinski Bacal como Presidente del Directorio y a Camilo Verástegui Carvajal como vicepresidente del Directorio, además, se decidió ratificar como Directores a Luis Guillermo Rozo Díaz, Juan Luis Antero Daly Arbulú, Benjamín Walter Gilinski, Gabriel Gilinski, y Hubert de la Feld.
- El 24 de enero de 2020, la Compañía informó sobre la inscripción en Registros Públicos del aumento de Capital Social por S/ 48.3 MM. En consecuencia, el nuevo monto de Capital Social de la Compañía ascendió a S/ 628.9 MM.
- El 24 de diciembre de 2019, Banco GNB Sudameris S.A recibió la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para proceder con el aumento de capital para Banco GNB Perú por S/ 48.3MM.
- El 16 de diciembre de 2019, en sesión de directorio, se aprobó la Tercera Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa hasta por S/ 100MM o su equivalente en dólares. Adicionalmente, se aprobó a que pueda realizarse una futura transferencia de cartera crediticia castigada de Banca Personas a Banco GNB Sudameris, con un valor nominal de hasta S/ 100MM.
- El 29 de noviembre de 2019, se realizó la compra del tercer tramo de créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme MiCasita SA, por un capital de S/ 2.96MM y la correspondiente asunción de pasivos por S/ 2.91MM
- El 21 de noviembre de 2019, mediante sesión de directorio, se aprobó la adquisición de créditos hipotecarios MiVivienda de Financiera Credinka SA, hasta por S/ 25MM.
- El 24 de octubre de 2019, a través de Junta General de Accionistas se acordó la distribución de la reserva facultativa nivel II vía dividendos, por un total de S/ 50.8MM en efectivo. Posteriormente, la casa matriz tiene planeado transferir S/ 48.3MM para incrementar el capital social de Banco GNB Perú, que alcanzaría S/ 628.9MM. La transferencia podrá realizarse luego que la casa matriz obtenga la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- El 30 de septiembre de 2019, se realizó la compra créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme Mi Casita SA, por un total de 92 créditos hipotecarios con un saldo de capital de S/ 7.7MM y la asunción de pasivos por S/ 7.6MM. Posteriormente, el 29 de octubre de 2019, se suscribió una adenda para modificar la transferencia inicial hasta 110 créditos hipotecarios, por un total de S/ 9.28MM, incrementando la asunción de pasivos hasta S/ 9.26MM.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento anualizado de 6.4% al cierre de junio 2021 (1S-2021: +20.9%), en línea con la flexibilización de las restricciones y la reanudación gradual de actividades económicas desde mediados del 2020, y la baja base comparativa que generó la pandemia, principalmente durante el 2T-2020. Asimismo, junto con la mayor producción local, contribuyó la normalización paulatina de la demanda global tras los avances del plan de vacunación contra el COVID-19, impulsando el crecimiento de exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales.

La inversión pública fue impulsada por el avance en la ejecución de proyectos como el de reconstrucción en el marco del Acuerdo G2G con el Reino Unido, mayores gastos en respuesta a la pandemia y el programa Arranca Perú. La inversión privada fue impulsada por los proyectos Quellaveco, Refinería La Pampilla, la expansión del sistema eléctrico y mantenimiento en Luz del Sur y Enel, entre otros proyectos de autoconstrucción que demandaron mayor cantidad de materiales.

Respecto al Resultado Comercial, las Exportaciones se incrementaron en +48.8% interanual, reflejado en los altos precios de los *commodities*, el mayor volumen embarcado de productos pesqueros y los mayores embarques de textiles a Norteamérica, mientras que las importaciones un +44.1% respecto al 2T-2020 en línea con la continua recuperación de la demanda interna y la baja base comparativa, además del mayor proceso de vacunación.

Por sector económico, de forma anualizada, el sector construcción fue el que registró una mayor tasa de crecimiento interanual (+38.0%), el cual estuvo ligado a la ejecución física de obras de saneamiento, agua potable, riego, infraestructura, construcción de edificios, educativas, ampliación y de protección; seguido por pesca (+28.3%) ante la mayor producción destinada a consumo humano indirecto (industrial como harina y aceite de pescado) y la pesca de anchoveta en la zona sur y centro-norte; y manufactura (+13.5%) ante la mayor fabricación de bienes de consumo como muebles, prendas de vestir, artículos de limpieza y farmacéuticos; asimismo, se incrementó los bienes de capital como motos, motores, máquinas de elaboración de alimentos, generadores, entre otros productos ligados a mantenimiento automotriz.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo manufactura (16.5%), Minería (14.4%), Comercio (10.2%), Agropecuario (6.0%) y Construcción (5.1%), los cuales en conjunto representan más del 50% del producto; mientras que el resto representa menos del 5%. Por ello, la liberación de restricciones por la pandemia genera un rápido crecimiento del sector manufactura y la demanda, ante la recuperación del empleo; sumado a la mayor cotización de los metales y envíos al exterior, y el retorno de operaciones del sector construcción, que beneficia otros sectores como cementero y de materiales diversos, generan un mayor dinamismo en el avance del producto durante el 1S-2021. Sobre el entorno internacional, continúa la recuperación global con los estímulos fiscales adicionales por parte de Estados Unidos que refuerzan una política expansiva. Asimismo, las proyecciones de inversión en infraestructura verde en las economías desarrolladas dan soporte a los precios de los metales industriales. De acuerdo con el FMI, se prevé que la economía mundial crezca un +6.0% en el 2021, y una corrección a +4.9% en el 2022.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN**	
	2016	2017	2018	2019	2020	1S-21	LTM*	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	20.9%	6.4%	11.9%	3.4%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	16.4%	+2.9%	10.8% / -3.8%	6.9% / 9.0%
PBI Manufactura Primaria (var. %)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	36.0%	+13.5%	5.6%	4.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	7.3%	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	12.9%	+5.2%	7.7%	1.7%
PBI Pesca (var. % real)	-10.1%	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	27.3%	+28.3%	5.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	-3.2%	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	100.7%	+38.0%	30.6%	0.0%
Inflación (var. % IPC)***	3.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	2.4%	3.5%	4.9%	2.6%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)	3.40	3.25	3.36	3.36	3.60	3.73	3.65	4.00 – 4.10	4.00 – 4.25

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*INEI, crecimiento anualizado (jul 20 – jun 21) / (jul 19 – jun 20). BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

**BCRP, Reporte de Inflación septiembre 2021. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

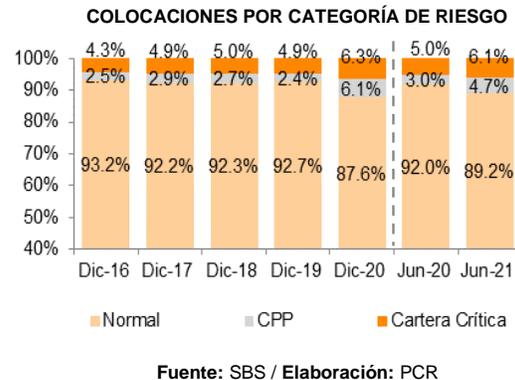
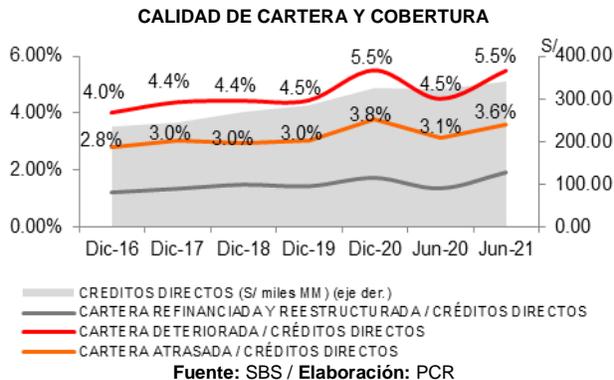
***Variación porcentual últimos 12 meses

Contexto Sistema

Al cierre de junio 2021, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (mar-2021: 16), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.9% de colocaciones directas y el 83.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

La cartera totales de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2021, totaliza los S/ 405,409 MM, que implica un aumento de +6.9% (+S/ 26,083 MM) respecto a jun-2020, en línea con la mencionada inyección de liquidez en el sistema mediante los programas de apoyo. Por ello, sin considerar el efecto de estos programas, el crecimiento sería ligero de +1.5% aproximadamente. No obstante, respecto a mar-2021, se observa una mejora de +3.8%, principalmente por la cartera directa.

La principal modalidad de financiamiento en la banca múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 62.8% y 16.0% de la cartera directa bruta, respectivamente (mar-2021: 62.9% y 16.3%), complementando los créditos de comercio exterior (5.4%), leasing (4.9%), tarjetas (4.2%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que más crecieron fueron los de comercio exterior (+19.6%), *factoring* (+10.1%), descuentos (+13.2%) y préstamos (+4.2%) respecto a mar-2021; contrastado por el menor financiamiento mediante leasing (-1.6%) y tarjetas (-2.9%).



Cobertura del portafolio

La banca múltiple incrementó su nivel de provisiones voluntarias a partir de mar-2020 como medida prudencial ante un potencial deterioro de su cartera, principalmente en el segmento consumo. En tal sentido, al cierre de junio 2021, las provisiones de balance aumentaron +30.4% en los últimos 12 meses, cubriendo 6.5% de los créditos directos al corte de evaluación⁶ (jun-2020: 5.3%).

Durante los últimos 2 trimestres del 2020, la banca múltiple aplicó estas provisiones voluntarias como específicas, ante el deterioro de su cartera producto del vencimiento de algunas reprogramaciones, y algunas disposiciones aprobadas por la SBS como la resolución N°3155-2020. Al cierre de junio 2021, la cobertura de cartera atrasada aumentó hasta 180.8% (jun-2020: 168.0%; mar-2021: 183.5%), interanual por el ya mencionado incremento fuerte de provisiones preventivas, y respecto a mar-2021 se reduce por el comportamiento más estable de la mora y menores provisiones. Por su parte, la cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) se situó en 118.3% (jun-2020: 117.2%; mar-2021: 121.9%) permaneciendo estable en términos interanuales, y reduciéndose contra mar-2021 ante la mencionada poca variación de los atrasos y de los refinanciados.

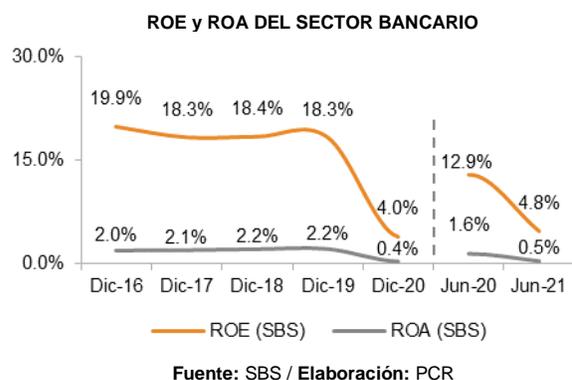
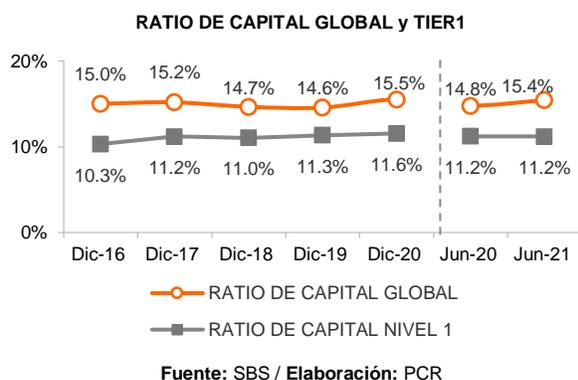
Solvencia

Al cierre de junio 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 15.4%, registrando un crecimiento respecto a jun-2020 de +0.6 p.p., pero menor en -0.8 p.p. contra mar-2021. Lo anterior se debe al incremento en la capitalización de utilidades durante el año 2020 (hasta el 100% de utilidades del ejercicio 2019), tendencia que se mantuvo con los resultados registrados en dicho ejercicio; aunado al fortalecimiento patrimonial mediante la emisión de bonos subordinados o préstamos capitalizados remitidos por las matrices internacionales.

En consecuencia, el patrimonio efectivo de la banca múltiple aumentó +7.1% en los últimos 12 meses, totalizando S/ 64,766 MM al cierre de junio 2021; sin embargo, respecto a mar-2021 ha tenido una caída de -1.3% ante el menor nivel 2. En contraste, el requerimiento de patrimonio efectivo de la banca múltiple totalizó S/ 34,377 MM al cierre de junio 2021, menor en -15.9% respecto a jun-2020 debido a las medidas aprobadas por la SBS para reducir el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito asociado a las colocaciones con garantía estatal, mayores castigos y ajustar el requerimiento de capital aplicable a las reprogramaciones de cartera; ello, sumado al menor requerimiento de mercado, ya que en algunos casos los bancos cambiaron el modo de registro de las inversiones a vencimiento desde disponibles a la venta.

En consecuencia, el requerimiento por riesgo de crédito representó alrededor del 88% del patrimonio efectivo requerido, manteniéndose estable con relación a mar-2021 (-1.5 p.p.) y jun-2020 (-2.5%). Es de resaltar que, con la aprobación del DU N°037-2021, la SBS redujo temporalmente el nivel mínimo de RCG desde 10.0% hacia 8.0%, hasta el 31 de marzo del 2022. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la banca múltiple aumentó hasta 8.8 veces al cierre de junio 2021 (jun-2020: 8.3 veces; mar-2021: 8.9 veces), dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo fue compensado por el crecimiento de los pasivos, impulsado por el crecimiento de las captaciones y las cuentas por pagar asociadas a las diversas operaciones de reporte con el BCRP.

⁶ Durante el periodo 2016 – 2019: las provisiones representaron en promedio 4.6% de las colocaciones directas.



Análisis de la institución

Reseña

Banco GNB Perú S.A. (En adelante “Banco GNB” o “la Compañía”) es una entidad financiera del grupo Banco GNB Sudameris S.A. que inició operaciones en setiembre del año 2013. La entidad nace como parte de la adquisición del 100% de las acciones de la filial peruana del Banco HSBC Latin America Holdings (UK) Limited y HSBC Inversiones. Previamente, el Banco HSBC había iniciado operaciones en el año 2006, expandiendo sus operaciones en las 5 principales ciudades del país.

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco GNB posee un nivel de desempeño Regular (Categoría RSE5, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas ambientales y sociales. Además, presenta un desempeño Sobresaliente (Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima) respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluyen en la sección ESG del Informe de cierre anual 2020, elaborado con fecha de 30 de marzo de 2021.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco GNB es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2020 está representado por 628'850,315 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Asimismo, el 20 de noviembre de 2020, la Matriz aprobó realizar un aporte efectivo por S/ 37'623,115, que se encuentra pendiente de aprobación por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco GNB posee 2 accionistas, el accionista mayoritario es Banco GNB Sudameris S.A. con 99.99% de participación y el accionista minoritario es Jaime Gilinski Bacal, quien es de nacionalidad colombiana, Ingeniero Industrial por el Instituto de Tecnología de Georgia, Máster en Administración de Negocios por la Universidad de Harvard, y ex asociado en Morgan Stanley & Company.

ACCIONARIADO (JUNIO 2021)

Accionistas	Participación
Banco GNB Sudameris S.A.	99.99999981%
Jaime Gilinski Bacal	0.00000019%

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

DIRECTORIO (JUNIO 2021)

Nombre	Cargo	Formación
Jaime Gilinski Bacal	Presidente del Directorio	Ciencias administrativas
Camilo Verástegui Carvajal	Vicepresidente del Directorio	Economía Industrial
Gabriel Gilinski	Director	Economía
Benjamín Gilinski	Director	Finanzas y administración de empresas
Juan Daly Arbulú	Director independiente	Ciencias administrativas
Luis Guillermo Rozo Díaz	Director	Finanzas
Hubert De La Feld	Director independiente	Ciencias políticas y Negocios Internacionales

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

El señor Luis Guillermo Rozo Díaz lidera la Gerencia General desde noviembre 2017. Previamente ha desempeñado cargos gerenciales en instituciones financieras colombianas y vicepresidencias en filiales internacionales de Banco GNB Sudameris. De igual manera, el equipo que acompaña a Luis Guillermo Rozo en la dirección de GNB está constituido por personas con una amplia experiencia en instituciones del rubro.

PLANA GERENCIAL (JUNIO 2021)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Luis Guillermo Rozo Díaz	Gte. General	Miguel Ángel Raygada	Gte. de Legal y Secretaría General
Victor Castillo Deza	Vpdte de Finanzas	Javier Morales Martínez	Gte. I de Gestión de Riesgos
Diana Arce Taramona	Vpdte. de Tesorería y Mercados Financieros	Waldo Alvarez Rueda	Gte. I de Tecnología
Gonzalo Muñoz Vizcarra	Vpdte. de Banca Empresa e Institucional	Claudia Guacaneme	
Luis Alfaro Rubatto	Vpdte. de Banca Personal	Parra	Gte. I de Operaciones
Martín Vásquez de Velasco		Francis Pita Muro	Gte. de Recursos Humanos
Duthurburu	Vpdte. de Créditos		
Victor Lomparte Melendez	Vpdte. de Administración		
Carlos Arturo Forero Velásquez	Auditor Interno		

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

Grupo Económico

Banco GNB Sudameris S.A., accionista mayoritario de la Compañía, es un grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en el sistema financiero y en servicios complementarios al sector bancario. La entidad nació en el año 1920 como una sociedad mercantil, y a partir del año 2005 ha realizado una serie de fusiones y adquisiciones que permitieron al grupo expandir sus operaciones al mercado internacional. Así, en 2013 se realizó la incorporación de filiales internacionales en Perú y Paraguay al adquirir los negocios financieros del Grupo HSBC en Latinoamérica.

El 09 de julio de 2021, se realizó un *downgrade* a la calificación de Banco GNB Sudameris, presentando actualmente su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable”. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco GNB realiza sus operaciones en 12 agencias a nivel nacional, 8 en Lima y 4 al interior del país, en las ciudades de Piura, Chiclayo, Trujillo y Arequipa. Sin embargo, las operaciones se encuentran concentradas en Lima (99.6% de las colocaciones y 95.1% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 518 colaboradores: 14 gerentes, 157 funcionarios y 347 empleados (jun-2020: 506 colaboradores).

Contingencias ante la pandemia COVID-19

Banco GNB implementó las siguientes medidas para el desarrollo de sus operaciones bajo el estado de emergencia actual:

- En marzo, el Banco implementó las políticas / planes de operaciones que cumplen la normativa COVID-19
- Reducción del personal físico que atiende en oficinas comerciales, debido a la menor afluencia del público e implementación de medidas sanitarias y de distanciamiento social establecidas por el gobierno.
- Implementación del teletrabajo para el personal que labora en las instalaciones del Banco, tomando en cuenta el mapeo de procesos críticos, esto podría mantenerse todo el 2021.

Productos

Banco GNB orienta sus operaciones en dos grandes Divisiones de Negocio:

- **Banca Empresas:** Está enfocada en los clientes de corporativo, institucional y gran empresa, así como de clientes de mediana empresa, además de gestionar los productos empresariales de corto y mediano plazo y los servicios de *Cash Management* y Banca por Internet Empresas. Adicionalmente, gestiona negocios de provincias (Arequipa, Piura, Chiclayo y Trujillo).
- **Banca Personas:** Está enfocada principalmente en la modalidad de “convenios” (principal producto de la casa matriz), que consiste en la emisión de un préstamo cuyo pago es cobrado automáticamente del sueldo del deudor a entidades de las fuerzas armadas y del sector público, reduciendo el riesgo de crédito. Este producto representa 37.6% de las colocaciones directas (dic-19: 34%), donde los principales convenios corresponden a fuerzas armadas y policía nacional⁷. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante, dado que representan 25.3% de las colocaciones directas (dic-19: 25.8%). Respecto a las captaciones, los principales productos son la “Cuenta de Ahorros Rolando”, que destaca por el pago diario de intereses a una tasa superior al mercado, y el “Depósito a Plazo Opción - DPO”, producto estructurado con tasas de interés escalonadas por tramos de 90 y 180 días con plazos de 1 a 2 años, que benefician al cliente por depositar un mayor plazo.

Estrategias corporativas

Banco GNB tiene como objetivo incrementar su participación de mercado, buscando maximizar la eficiencia, rentabilidad y calidad de cartera. La estrategia de crecimiento está alineada a la generación de valor, producto de una mayor agilidad y rapidez en la atención al cliente, buen trato y personalización del servicio, y la competencia en productos diferenciados y en precios competitivos.

⁷ Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

En cuanto a los créditos para empresas, planea crecer en todos los segmentos empresariales en los que tiene exposición, con un mayor énfasis en mediana empresa. Respecto a las colocaciones personales se tiene planificado incrementar la participación en créditos por convenios (créditos personales que se otorgan a trabajadores de entidades públicas o privadas que hayan firmado previamente un acuerdo con Banco GNB para descuento por planilla)

En los últimos años, como parte de su estrategia, Banco GNB ha tomado una mayor posición en inversiones para poseer ratios de liquidez superiores al promedio del sistema bancario, en línea con la estrategia conversadora de la casa Matriz para la gestión de liquidez. Además, busca enfatizar los ahorros, depósitos a plazo de personas y cuentas corrientes como fuente de fondeo de manera complementaria a la emisión de deuda.

En el aspecto institucional, la Compañía tiene identificadas actividades clave a implementar en los próximos años, tales como segmentación de clientes, optimización de procesos y modelos crediticios, mejora continua en la propuesta de valor del colaborador, promoción de una cultura corporativa basada en principios y valores de orientación al cliente, trabajo en equipo, compromiso y eficiencia e innovación tecnológica.

La Compañía ha completado la reorganización interna de las principales áreas con el fin de adecuarse a los estándares de la Matriz y maximizar la eficiencia de las operaciones. Algunas de las principales acciones han sido fortalecer el área de operaciones, separar el área de riesgo de mercado del área de riesgo de liquidez, entre otras.

Posición competitiva

A junio 2021, Banco GNB mantiene la novena posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario (jun-2020: 9º), con una participación de 1.0% (jun-2020: 1.2%). Mientras que se ubica en la décima posición en la captación de depósitos (jun-2020: 10º), registrando una participación de 1.3% (jun-2020:1.4%).

Se ubica en la séptima posición en la colocación de créditos de consumo no revolviente, con una participación de 3.5% (jun-2020: 4.0%); esta categoría incorpora los créditos por convenios, principal producto del Banco. En cuanto a la colocación de créditos hipotecarios, mantiene la séptima posición, con una participación de 1.5% (jun-2020: 7º posición y 1.9% de participación).

Se ubica en la décima posición en la colocación de créditos corporativos, con una participación de 0.5% (jun-2020: 9º posición y 0.6% de participación); en cuanto al financiamiento a grandes empresas, mantiene la novena posición con una participación de 0.7% (jun-2020: 9º posición y 0.8% de participación). Finalmente, posee la novena posición en créditos a medianas empresas, con una participación de 0.4% (jun-2020: 8º posición y 0.8% de participación).

CREDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE (JUNIO 2021)

BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
Interbank	8,977,450	22.85
BCP	8,814,786	22.44
Scotiabank	7,101,716	18.08
BBVA Perú	5,276,847	13.43
Banco Pichincha	2,209,460	5.62
Banco Interamericano de Finanzas	1,373,542	3.50
Banco GNB	1,373,376	3.50
Banco de Comercio	1,347,954	3.43
Banco Falabella	1,179,595	3.00

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Banco GNB controla el riesgo de crédito a través de políticas internas que establecen los lineamientos para la identificación, medición, control y monitoreo de este tipo de riesgo, basados en las directrices de su casa matriz y la regulación local. Así, se ha desarrollado un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), en el que se definen los criterios a tener en cuenta durante todo el proceso crediticio, desde el otorgamiento hasta la recuperación. Asimismo, se realizan informes de seguimiento de la cartera crediticia, monitoreando el cumplimiento de los límites establecidos para los portafolios y la generación de alertas tempranas para prevenir desviaciones que puedan convertirse en pérdida. En caso el área de riesgos considere que la calidad crediticia del deudor se ha deteriorado o puede deteriorarse al punto de comprometer la cobranza oportuna, se procede a tomar acciones como el bloqueo de líneas, ingreso al listado de vigilancia especial y, de ameritarse, el ingreso a la cuenta de recuperaciones.

Análisis de la cartera

A junio 2021, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,703.1MM, de los cuales, S/ 3,225.8MM corresponden a créditos directos y S/ 477.2MM a créditos indirectos. El total de colocaciones disminuyó en 14.0% (S/ -602.9MM) en comparación a jun-2020, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en -13.1% (S/ -485.7MM⁸) y -19.7% (S/ -117.2MM), respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca

⁸ En el 2T2020, Banco GNB presentó un incremento de las colocaciones de cartera directa en S/ 78.5 MM.

Empresa (-27.7%) y Banca Persona (-3.9%). La contracción en la cartera indirecta se explica por la menor emisión de cartas fianza (desde el año 2019, y el banco viene reduciendo su exposición en este producto, en línea con una estrategia conservadora).

Riesgo de Crédito de Banca Persona

En el caso del portafolio de créditos personales (67.9% de las colocaciones directas⁹), se aprecia que los créditos de consumo presentaron un incremento, alcanzando los S/ 1,386.0MM (+2.9%, +S/ 38.7 mil), mientras que los créditos hipotecarios cayeron 13.8%, sumando S/ 805.8MM (-S/ 128.5MM). El incremento del portafolio de consumo está ligado a la participación en el mercado de convenios, mientras que el portafolio de créditos hipotecarios registra una tendencia decreciente desde el año 2019, debido a que la mayor competencia de los bancos más grandes en portafolio que vienen reduciendo la tasa de interés, por ello, el banco ha decidido no participar en la competencia de tasas e impulsar los hipotecarios tradicionales y enfocarse en crecimiento de créditos Mivivienda a través de compras de cartera.

Riesgo de Crédito de Banca Empresa

En cuanto al financiamiento empresarial (32.1% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,034.0MM, presentando una reducción de 27.7% (S/ -395.9MM) respecto a jun-2020, explicado por la contracción del portafolio de créditos de medianas empresas en 43.0%, de corporativos en 28.1%, grandes empresas en 10.4% y de pequeñas empresas en 60.1% y microempresas en 100% (S/ -43 mil). El financiamiento a empresas viene disminuyendo desde el año 2017 debido a la estrategia actual del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca personal (enfocándose en créditos por convenios), en participación compartida con el financiamiento empresarial. Cabe precisar que respecto a dic-2020, el Banco ha presentado un ligero incremento en las colocaciones de financiamiento empresarial en 0.33% (+S/ 3.4 MM). Además, es preciso mencionar que, por decisión de la Matriz, el Banco GNB no participa en los programas de financiamiento con garantía estatal (Reactiva Perú y FAE MYPE).

Durante el periodo 2016 – 2020, las colocaciones directas pasaron de S/ 3,712.3MM hacia S/ 3,303.6MM (CAGR: -2.9%), registrando un menor crecimiento en comparación al sistema bancario (CAGR: 8.5%). La cartera directa bruta del sistema bancario totalizó los S/ 339,769 MM, presentando un incremento de +5.9% (+S/ 19,029 MM) respecto a jun-2020, por mayor financiamiento de la banca múltiple con créditos empresariales por el impulso del Programa Reactiva Perú a sectores como comercio, manufactura, transporte, e hipotecario, este último en línea con una posición más conservadora de la banca múltiple ante la pandemia, que golpeó el segmento de consumo por menores ingresos de las familias. No obstante, sin considerar el efecto de los programas de apoyo, la cartera directa bruta habría retrocedido -0.5% aproximadamente.

Diversificación por sectores

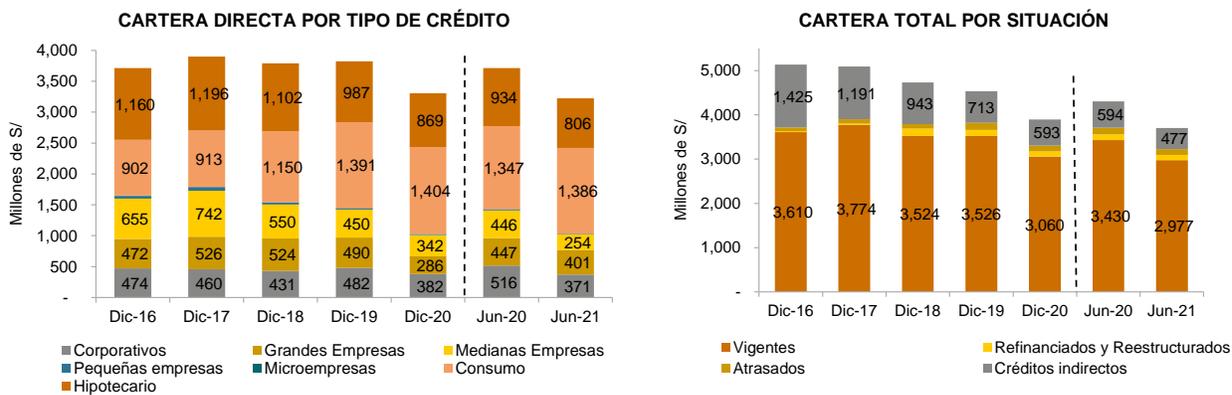
A junio 2021, el financiamiento a empresas tuvo como principales rubros al comercio, servicios de intermediación financiera, agricultura, ganadería y relacionados, entre otros. Las principales variaciones respecto a jun-19 se dieron en los sectores de agricultura, ganadería y relacionados (+4.9 p.p.), transporte, almacenamiento y comunicaciones (+2.7 p.p.), otras actividades de servicio comunitario (+1.8 p.p.) intermediación financiera (+0.7 p.p.), comercio (-5.1 p.p.), construcción (-2.2 p.p.) y enseñanza (-1.3 p.p.).

Diversificación por Sectores (%)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-20	Jun-21
Agricultura, Ganad., Caza y Silvicultura	5.38%	7.88%	8.64%	9.6%	13.4%	9.5%	14.5%
Pesca	1.73%	1.36%	1.35%	0.9%	0.2%	1.3%	1.3%
Minería	2.03%	0.16%	0.60%	0.5%	0.1%	0.4%	0.2%
Industria Manufacturera	11.37%	11.34%	12.42%	11.0%	10.5%	10.9%	10.8%
Electricidad, Gas y Agua	0.00%	0.01%	0.01%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Construcción	14.19%	11.34%	12.75%	12.5%	10.2%	12.0%	9.8%
Comercio	19.68%	22.36%	25.04%	24.6%	21.8%	24.1%	18.9%
Hoteles y Restaurantes	0.12%	0.28%	0.23%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	8.40%	10.85%	10.66%	11.5%	13.9%	11.5%	14.2%
Intermediación Financiera	12.42%	12.24%	11.58%	14.1%	14.6%	16.0%	16.7%
Activ. Inmob., Emp. y de Alquiler	16.25%	14.34%	10.74%	9.2%	8.1%	7.8%	6.8%
Adm. Pública y Defensa	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Enseñanza	0.87%	1.88%	0.59%	0.6%	0.3%	1.3%	0.0%
Servicios Sociales y Salud	0.33%	0.18%	0.11%	0.4%	0.2%	0.2%	0.1%
Otras Actividades de Serv. Comunit.	5.77%	5.73%	5.25%	4.4%	6.3%	4.6%	6.5%
Hogares Priv. c/Serv. Dom. y Órg. Ext.	1.47%	0.05%	0.05%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%

Concentración de cartera

A junio 2021, el portafolio de créditos de banca personas (Convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre 50,006 clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de entre S/ 32,000 y S/ 34,000. Por otro lado, el financiamiento a empresas se distribuye entre 398 clientes, debido a la reducción de la cartera de banca empresa (jun-2020: 696 clientes).

⁹ Principal segmento del Banco, durante el periodo 2016 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de cartera

Créditos Reprogramados

La participación de la cartera reprogramada de GNB sobre los créditos directos, presentó una tendencia decreciente en el último año, pasando de representar el 37.5% del saldo a junio 2020 a representar el 13.4% a junio 2021 debido al cumplimiento de pago de sus clientes.

Morosidad

En el periodo 2016-2018, la Cartera Atrasada¹⁰ de GNB era de 2.3% en promedio, sin embargo, en el 2019, esta se incremento a causa del refinanciamiento de una cartera de proyectos inmobiliarios, de los cuales quedan actualmente algunos dentro de la cartera de GNB al corte junio 2021.

A junio 2021, la Cartera Atrasada¹¹ ascendió hasta el 4.1% (jun-2020: 4.0%, dic-2020: 3.9%), situándose aún por encima del promedio del sistema bancario (3.6%); lo anterior se debe a que la caída en los créditos directos (-13.1%, S/ -485.7MM) superó el efecto de la caída del portafolio de créditos atrasados (-11.7%, S/ -17.3MM), respecto a jun-2020. Sin embargo, el incremento en la morosidad del 1S2021 en el segmento no minorista se explica por el paso de 3 clientes de refinanciado a vencido, lo cual contrarrestó la reducción de la morosidad de la cartera de créditos hipotecarios. Cabe mencionar que esta reducción de la cartera del segmento hipotecario ocurrió en línea con una estrategia que realizó el banco de brindar facilidades de pago a sus clientes de este segmento, como respuesta al efecto del término de la congelación del conteo de días de mora dictaminado por la SBS. En particular en el 2T2021 la cartera atrasada se incrementó por la reclasificación de 18 clientes no minoristas.

Los créditos refinanciados disminuyeron en S/ 15.9MM y representan el 3.6% de las colocaciones directas (jun-2020: 3.6%). En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8MM¹², generando un incremento sustancial de la cartera refinanciada del Banco, que alcanzó 4.4% de los créditos directos hacia dic-18 (dic-17: 0.7%). En el 2020, el Banco vendió 5 proyectos inmobiliarios a su matriz, en línea con su estrategia de mejora de los indicadores de calidad de cartera, contando en la actualidad con 3 proyectos de los iniciales.

Cartera Deteriorada

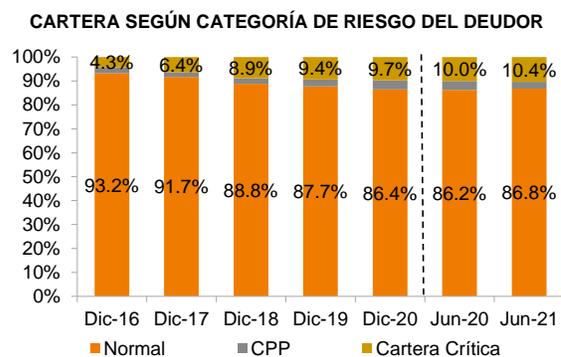
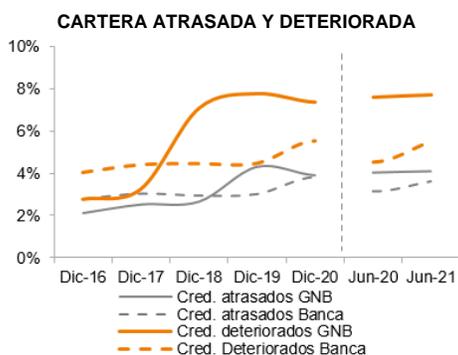
La Cartera de Alto Riesgo (CAR)¹³ representa 7.7% de las colocaciones directas (jun-2020: 7.6%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.5% (jun-2020:4.5%). El ligero incremento de la CAR se explica por la contracción de los créditos directos, pese a la reducción del portafolio de cartera atrasada y refinanciada registrado a jun-2021. En el caso del financiamiento empresarial, los segmentos más afectados son medianas empresas con un ratio de cartera deteriorada de 46.8% (jun-2020: 38.7%), grandes y pequeñas empresas con un ratio de cartera deteriorada de 9.1% (jun-2020: 7.8%) y de 25.0% (jun-2020: 11.7%), respectivamente. Adicionalmente, se aprecia un ligero incremento de la cartera deteriorada en el segmento corporativo, que alcanzó 2.4% a jun-2021 (jun-2020: 1.7%), esto por un efecto de la contracción de los créditos directos.

¹⁰ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

¹¹ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

¹² Colocaciones directas e indirectas.

¹³ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La **Cartera Crítica**¹⁴ de Banco GNB representa 10.4% del total de colocaciones¹⁵ (jun-2020: 10.0%), permaneciendo sobre el promedio del sistema bancario desde el año 2017 (jun-2021: 6.1%), esto debido al deterioro de los clientes del sector inmobiliario y construcción. El segmento más afectado fue el segmento pequeña empresa cuyo ratio se ubicó en 25.4%¹⁶ (jun-2020: 12.6%) y mediana empresa con un ratio de 46.3% (jun-2020: 35.3%), ubicándose en estos últimos segmentos por encima del promedio del sistema bancario, que alcanzó niveles de 12.5% y 9.0%, respectivamente. También se observó un ligero incremento en los segmentos: hipotecario cuya cartera crítica ascendió a 10.7% (jun-2020: 8.9%); corporativo, cuya cartera crítica ascendió a 7.2% (jun-2020: 5.6%) y grandes empresas con un ratio de 7.0% (jun-2020: 5.8%). Por otro lado, los créditos de microempresa se redujeron a cero.

En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 86.8%¹⁷ del portafolio se ubica en categoría normal, el 2.8% está calificado como CPP, el 1.6% como Deficiente, el 2.8% como Dudoso y el 5.9% como Pérdida. Observándose un incremento de 2.1% en la categoría Pérdida y una disminución de 2.7% en conjunto por las categorías CPP (-0.9%), Deficiente (-0.4%) y Dudoso (-1.4%).

Contingencias ante el impacto la pandemia COVID-19

A junio 2021, Banco GNB ha reprogramado créditos por S/ 431.1MM (13.4% de las colocaciones directas), presentando una disminución con respecto al trimestre anterior (dic-2020: 31.3% de las colocaciones directas). En detalle, del portafolio de créditos por convenios se reprogramó el 2.2% (S/ 28.9MM), de créditos hipotecarios el 10.8% (S/ 60.7MM), de Mivivienda el 5.4% (S/ 13.1MM), de préstamos el 16.9% (S/ 4.8MM). En cuanto al financiamiento a empresas, se reprogramó el 31.2% (S/ 323.4MM) del portafolio.

Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 284.1MM (jun-2020: S/ 247.2MM), de los cuales S/ 237.2MM corresponden a créditos directos (S/ 190.7MM en provisiones específicas y S/ 46.5MM en genéricas¹⁸) y S/ 46.9MM a colocaciones indirectas (S/ 45.3MM en provisiones específicas y S/ 1.6MM en genéricas). El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 22.3 MM (dic-2020: S/ 28.1MM).

La cobertura de cartera atrasada¹⁹ ascendió a 180.3% (jun-2020: 144.6%, dic-2020: 180.1%) debido a un doble efecto: el crecimiento interanual de las provisiones (+10.1%) y la disminución del portafolio moroso (-11.7%), y se encuentra ligeramente por debajo del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 180.8% (dic-2020: 168.0%). Por otro lado, la cobertura de cartera deteriorada²⁰ aumentó hasta 95.4% (jun-2020: 76.4%; dic-2020: 95.0%) debido a las mayores provisiones y la menor cartera deteriorada, ubicándose por debajo de la del sistema bancario, la cual se ubica en 118.3% (jun-2020: 117.2%, dic-2020: 122.3%).

¹⁴ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁵ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

¹⁶ Cabe resaltar que pequeña empresa no es un segmento en el cual Banco GNB esté enfocado.

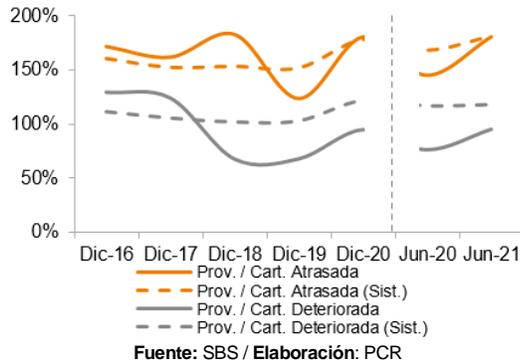
¹⁷ En los últimos 5 años, en promedio el 89.6% del portafolio se encontraba en esta categoría.

¹⁸ Incluye procíclica.

¹⁹ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

²⁰ Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DETERIORADA

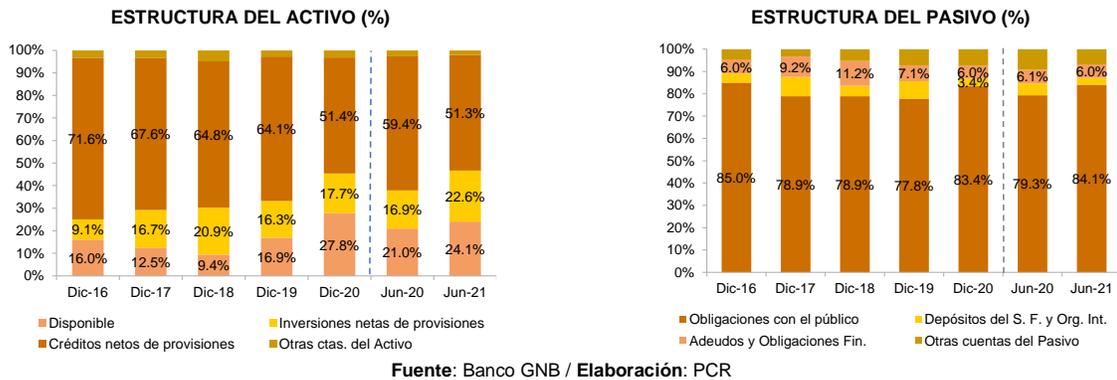


El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 348.9MM (dic-2020: S/ 438.2MM), disminuyendo 27.4% (S/ -131.5MM) respecto a jun-2020, en línea con la reducción del portafolio. Asimismo, representa 88.6% del requerimiento de patrimonio efectivo total (jun-2020: 90.9%), manteniendo su tendencia histórica.

Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,814.9MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (51.3%), el activo disponible (24.1%) y las inversiones netas de provisiones (22.6%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP y bonos soberanos del gobierno peruano; mientras el activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje.

El activo total disminuyó en 1.1% (S/ -65.4 MM) respecto a jun-2020, debido a la disminución de los créditos netos de provisiones (S/ -509.3MM), que fue contrarrestado parcialmente por el incremento de disponible (S/ +164.3MM) e inversiones netas de provisiones (S/ 319.3MM).



El pasivo total alcanzó S/ 5,053.6MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (84.1%), los adeudos y obligaciones financieras (6.0%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (3.1%) y las cuentas por pagar (3.0%). El 60.1% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 30.7% y 7.7% respectivamente. Los adeudos y obligaciones financieras incorporan las líneas con bancos del exterior y COFIDE (adeudos para el otorgamiento de créditos Mivivienda). Las cuentas por pagar corresponden principalmente al saldo de operaciones de reporte con el BCRP.

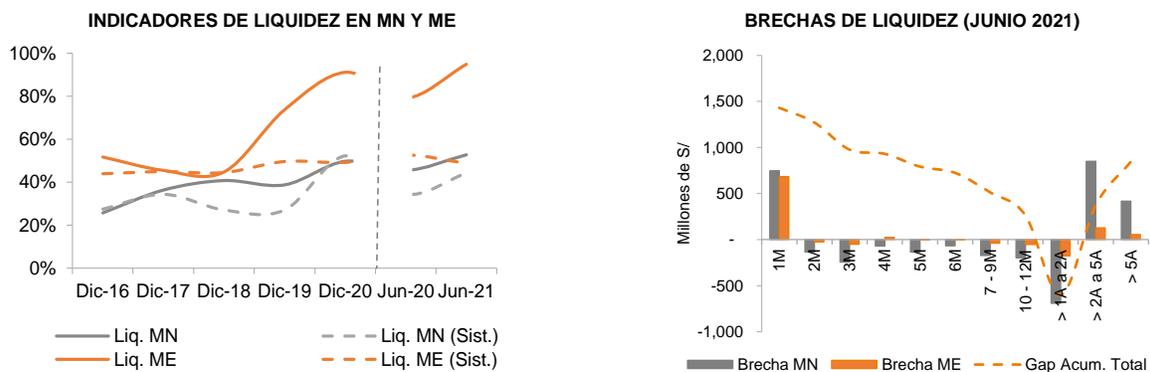
El pasivo total disminuyó 0.4% (S/ -19.5 MM) respecto a jun-2020, debido a los menores depósitos del sistema financieros en 42.9% (S/ -116.7MM) y menores cuentas por pagar en 47.2% (S/ -134.6MM), que fue contrarrestado parcialmente por el incremento de las obligaciones con el público en 5.6% (S/ +224.3MM), impulsado por los productos estratégicos del Banco: la cuenta de ahorros rolando y el depósito a plazo opción. El Patrimonio disminuyó en 5.7% (-S/ 45.8MM) respecto a jun-2020, debido a las menores reservas (S/ -34.5MM), menores ajustes al patrimonio (S/ -9.2MM) y las menores ganancias generadas (S/ -2.1MM).

Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez²¹ de MN y ME aumentaron hasta 52.8% y 94.8%, respectivamente (jun-2020: 45.4% y 79.0%), ubicándose los ratios de MN y ME sobre el promedio del sistema bancario (44.2% en MN y 48.7% en ME); por encima de los límites regulatorios²² e internos de la Compañía²³. Lo anterior se explica por la mayor posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y fondos disponibles en empresas del Sistema Financiero nacional); en el caso de ME, también contribuyó el incremento interanual de fondos disponibles en el BCRP, fondos disponibles de bancos nacionales e internacionales, así como mayor caja, efecto que fue reforzado por una disminución en las obligaciones por cuentas a plazo (de corto plazo).

A diciembre 2020, los 10 y 20 principales clientes representaron el 18.65% y 29.4% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de la concentración del fondeo respecto a jun-2020 (16.3% y 27.9% respectivamente), sin embargo, el banco ha venido reduciendo esta concentración de manera consistente en los últimos años. Finalmente, Banco GNB mantiene un límite interno de concentración de depósitos totales (top 20) de 36%.

En cuanto al análisis de calces de liquidez, las posiciones de Banco GNB en MN y ME presentaron brechas acumuladas negativas a partir del segundo mes hasta los 2 años. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado negativo en el tramo de 10 meses a 2 años. El descalce en MN se explica porque el producto convenios es un financiamiento a largo plazo; en consecuencia, el Banco mantiene un importante stock de inversiones disponibles para la venta y está potenciando su fondeo de largo plazo con el producto DPO, los depósitos a plazo y la aplicación de tasas preferenciales para clientes institucionales, por otro lado, el monto actual de ahorros ha sido impulsado por la cuenta Rolando, la cual ha crecido constantemente desde el 2017 brindando al banco de un mayor fondeo. Finalmente, su Plan de Contingencia de Liquidez considera el uso de líneas de financiamiento con COFIDE y el manejo de operaciones de reporte con el BCRP (reporte de monedas, valores y cartera). Cabe mencionar que en los últimos años las brechas de liquidez se vienen mejorando, dado que el banco se está enfocando en crecimiento de depósitos en banca personas y aún mantiene 3 programas vigentes en el mercado de capitales de Bonos Corporativos, Bonos Subordinados y Certificados de Depósitos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) implementado por el banco tiene como propósito identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que está expuesto en desarrollo a las operaciones de tesorería atendiendo la estructura y tamaño de la Entidad. Con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas por la Compañía, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente de forma diaria, por monedas y por líneas de negocio; estos resultados se informan diaria y mensualmente en el Comité de Riesgos, donde se provee la supervisión a través de la Vicepresidencia de Riesgos.

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó S/ 8.2MM, disminuyendo en 12.3% (S/ -1.1MM) respecto a jun-2020.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 28.3% del activo total del Banco, aumentando su participación respecto a jun-2020 (28.1%), explicado por el menor nivel de créditos vigentes en MN (efecto denominador). Los pasivos en ME disminuyeron ligeramente hasta representar 24.2% del pasivo total (jun-2020: 24.8%), en línea con las menores obligaciones con el público en ME en 7.0%.

²¹ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

²² Límites regulatorios del ratio de liquidez: 10% en MN y 25% en ME. Porcentajes aplicables para el presente corte, cumpliendo con lo estipulado en la Resolución SBS N° 9075-2012.

²³ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-16	dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21
a. Activos en ME	1,619	1,533	1,286	1,585	1,740	1,645
b. Pasivos en ME	1,612	1,525	1,212	1,313	1,363	1,224
c. Posición Contable en ME (a-b)	7	8	74	272	377	422
d. Posición Neta en Derivados en ME	0	0	-78	-272	-366	-401
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	7	8	-4	-0.06	11.2	20.6
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.0%	1.1%	-0.6%	-0.01%	1.3%	2.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 2.4% del patrimonio efectivo total (jun-2020: -0.8%; dic-2020: 1.3%), permaneciendo dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra). En consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario aumentó hasta S/ 1.7MM (jun-2020: 0.8MM; dic-2020: S/ 1.1M), generando que represente 20.2% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado (jun-2020:8.2%; dic-2020: 14.5%).

Riesgo de tasa de interés

Con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas y ocasionen pérdidas para la Compañía, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente las posiciones respecto a dichos límites en forma diaria, por monedas y línea de negocios, para las cuales se fijan de antemano los importes máximos de exposición y de pérdidas. Las metodologías establecidas se encuentran basadas en técnicas estadísticas, matemáticas y econométricas que permiten realizar la estimación del valor en riesgo "VaR". El banco utiliza un modelo interno de valor en riesgo (VaR EWMA), con un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 10 días.

Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR)²⁴ y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.4% y 1.6% del patrimonio efectivo (dic-2020: 0.4% y 0.8%, respectivamente), cumpliendo con los límites establecidos por la SBS²⁵. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés disminuyó 23.8% (S/ -2.0MM) respecto a jun-2020, ubicándose en S/ 6.5 MM (dic-2020: 6.6MM).

Riesgo Operacional

Banco GNB gestiona los riesgos operativos mediante la utilización del modelo interno SARO (Sistema de Administración de Riesgo Operacional), en el cual se establecen los lineamientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operacionales a los que se expone el Banco dentro del giro normal de sus negocios. Esta gestión se desarrolla en el marco de la Gestión Integral de Riesgos, que incluye la Gestión de Seguridad de la Información y la Gestión de Continuidad del Negocio. Para esto, se dispone de una Unidad Especializada que implementa la metodología con una Red de Gestores de Riesgo Operacional en todas las áreas de la organización, con el fin de que reporten los eventos de riesgos materializados, base para generar los modelos de seguimiento que permiten enfocar los esfuerzos para mitigar los riesgos más relevantes.

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional alcanzó S/ 36.6MM, disminuyendo 6.3% (jun-2020: S/ 39.1MM), en línea con la reducción del margen operacional bruto.

Prevención de Lavado de Activos

Banco GNB ha establecido las siguientes políticas para prevenir el lavado de activos:

- Normas Internas de Conductas del Banco GNB Perú.
- Manual de Políticas de Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (Casa Matriz).
- Guía Operativa para la carga, cruce y registro de listas negras contra la base de clientes del Banco.
- Guía Operativa para la cancelación de relaciones contractuales por riesgo de Lavado de Activos.
- Guía Operativa para el monitoreo reforzado de clientes sensibles.
- Guía Operativa de gestión de alertas de operaciones inusuales y sospechosas.
- Guía Operativa para la generación y validación del Registro de Operaciones

Riesgo de Solvencia

Al corte de evaluación, el patrimonio del banco alcanzó S/ 761.3MM, disminuyendo en 5.7% (S/ -45.8MM) respecto a jun-2020, debido a los menores resultados acumulados (dic-2020: S/ 749.1MM).

El ratio de capital global aumentó hasta 17.6% (jun-2020: 16.3%), superior al promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.4% a junio 2021 (dic-2020: 15.5%) y cumpliendo holgadamente con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo:

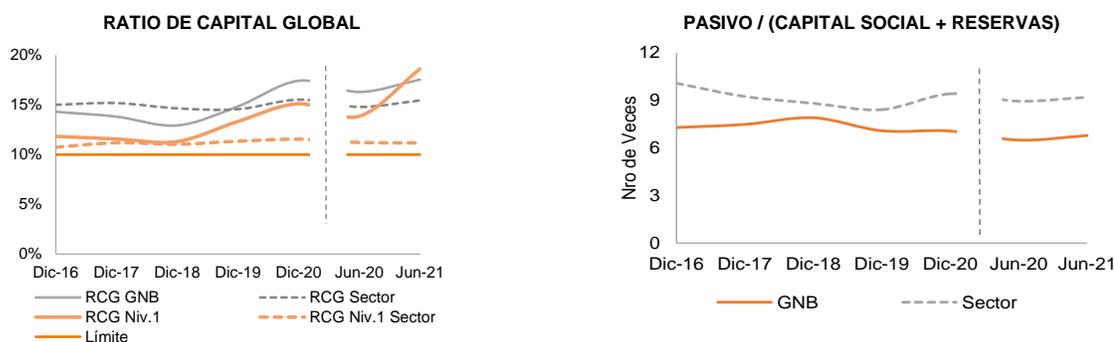
²⁴ La GeR representa el 9.5% de la utilidad neta.

²⁵ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

8%)²⁶. Esto fue explicado principalmente por la reducción del requerimiento de patrimonio efectivo total (-25.6%, S/ -135.1MM), por el componente asociado al riesgo de crédito debido a las medidas aprobadas por la SBS, lo cual superó el efecto de la reducción del patrimonio efectivo total (-2.1%, S/ -18.2MM interanual) debido a un menor nivel de patrimonio efectivo nivel 2, por la menor provisión genérica requerida para créditos directos.

Al corte de evaluación, el ratio de capital global nivel 1 aumentó hasta 18.6% (jun-2020: 13.9%), debido a que el patrimonio efectivo nivel 1 se incrementó (S/ +297 mil interanual), representando el 86.9% del patrimonio efectivo total (manteniendo su tendencia histórica). En consecuencia, permanece sobre el promedio del sistema bancario (ratio de capital nivel 1 jun-2021: 11.2%) desde el año 2016.

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.9 veces la suma de capital social y reservas (jun-2020: 6.6 veces; dic-2020: 7.1 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (jun-2021: 9.3 veces; dic-2020: 9.5 veces²⁷), tendencia que ha mantenido desde el año 2014.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros alcanzaron S/ 183.9MM, disminuyendo 12.4% (S/ -25.9MM) respecto a jun-2020. En detalle, los ingresos por intereses de la cartera de créditos disminuyeron 12.6% (S/ -21.2MM), en línea con la reducción del portafolio; adicionalmente, las inversiones disponibles para la venta cayeron en un 35.7% y el disponible en 53.4%.

Los gastos financieros alcanzaron S/ 89.6MM, disminuyendo en 14.7% (S/ -15.5MM) interanualmente. Al respecto, los gastos por intereses, producto del menor gasto por obligaciones con el público, menor gasto por depósitos recibidos por instituciones financieras, obligaciones financieras y adeudos, lo cual fue compensado parcialmente por las mayores pérdidas en productos financieros derivados, que alcanzó los S/ 27.4MM. Dicha reducción de los gastos financieros permitió compensar parcialmente la reducción de los ingresos financieros.

En consecuencia, el margen financiero bruto disminuyó en 10.0% (-S/ 10.5MM) respecto a jun-2020, ubicándose en S/ 94.4MM al corte de evaluación. Por otro lado, el gasto en provisiones disminuyó en 60.5% (S/ -27.3MM), alcanzando los S/ 17.8MM. Por ende, el margen financiero neto disminuyó 28.1% (S/ -16.8MM), alcanzando los S/ 76.5 MM al corte de evaluación.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron ligeramente en 0.3% (S/ -35 mil) respecto a jun-2020, ubicándose en S/ 13.1MM, a raíz de menores ingresos por colocaciones indirectas y la ligera reducción de ingresos por comisiones. Los gastos por servicios financieros aumentaron ligeramente en 1.1% (+S/ 62 mil), alcanzando los S/ 5.7MM, debido a las menores cuentas por pagar (intereses de cuentas por pagar). En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 83.9MM, registrando un incremento de 24.9% (S/ +16.7MM) respecto a jun-2020.

Los gastos administrativos aumentaron en 9.4% (S/ 4.4MM) respecto a jun-2020, ubicándose en S/ 51.7MM, debido a los ingresos por servicios recibidos de terceros; por ende, representaron 26.3% de los ingresos operativos²⁸ (jun-2020: 21.2%). En consecuencia, el margen operacional neto alcanzó S/ 32.2MM, registrando un incremento de 61.5% (S/ +12.3MM).

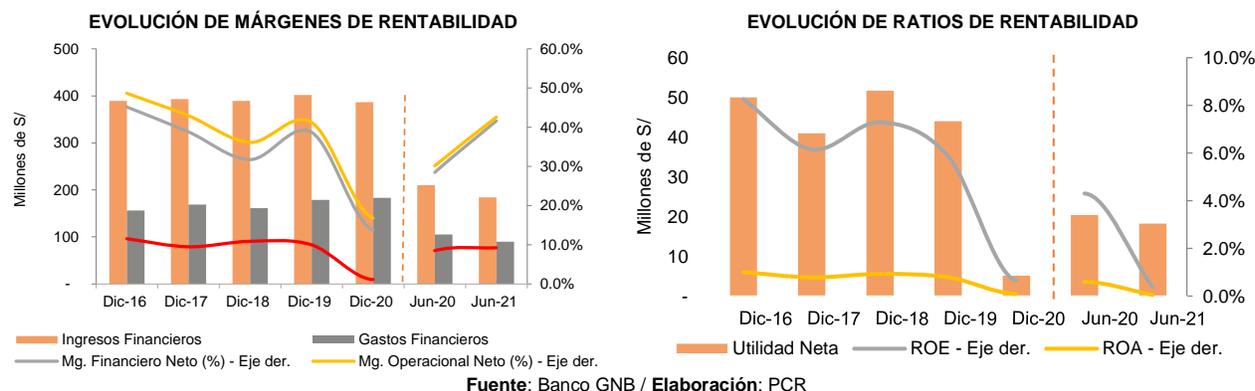
El gasto en provisiones para créditos indirectos, depreciación y amortización aumentó en 50.6% (S/ +5.7MM). Por otro lado, se registraron otros ingresos por S/ 637 mil (jun-2020: 16.7MM²⁹).

²⁶ Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022.

²⁷ Pasivo / Capital Social + Reservas.

²⁸ Ingresos financieros + ingresos por servicios financieros.

²⁹ En el 2020, se realizó la venta de 5 proyectos inmobiliarios a la Matriz en el 2020



La utilidad neta alcanzó S/ 18.3MM, disminuyendo 10.4% (S/ -2.1MM) respecto a jun-2020, debido a los menores ingresos por colocaciones de créditos directos, aunado al efecto generado debido a que en el periodo comparado (jun-2020) se realizó una venta de cartera de 3 proyectos inmobiliarios a su matriz, lo cual mejoró dichos resultados en dicho corte en S/ 16.0MM. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA disminuyeron hasta 0.4% y 0.05% respectivamente (jun-2020: 4.3% y 0.6%); encontrándose por debajo del promedio del sector bancario (jun-2020: 4.8% y 0.5%) desde el año 2015.

Instrumentos Clasificados³⁰

Bonos Corporativos

Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú

El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de US\$ 200.00MM o su equivalente en Soles, con una vigencia de 6 años contados a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, lo que aconteció el mes de noviembre de 2016. Todas las Emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor. No existen garantías específicas. Los recursos captados serán destinados, en su totalidad, al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos del Emisor.

EMISIONES VIGENTES DE BANCO GNB (JUNIO 2021)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
2da.	A	S/ 41.05MM	5.84%	3 años	180 d.	16/11/2018	19/11/2021

Bonos Subordinados

Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú

El Programa de Bonos Subordinados Redimibles Nivel 2 está establecido conforme a "La Ley General del Sistema Financiero" y al "Reglamento de Deuda Subordinada aplicable a Empresas del Sistema Financiero". El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de US\$ 100.00MM o su equivalente en Soles, con una vigencia de 6 años contados a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, lo que aconteció en el mes de octubre de 2016. Las Emisiones estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor. No existen garantías específicas. Los recursos captados serán destinados, en su totalidad, al financiamiento de operaciones propias del negocio del Emisor.

EMISIONES VIGENTES DE BANCO GNB (JUNIO 2021)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	A	US\$ 15.01MM	5.44%	10 años	180 d.	26/10/2016	27/10/2026

Certificado de Depósitos Negociables

Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco GNB Perú

El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de US\$ 100.00MM o su equivalente en moneda nacional. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. El destino de los fondos captados será destinado al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor, sustitución de pasivos del Emisor u otros usos corporativos. El Programa tendrá una duración de 6 años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, lo que aconteció en el mes de agosto de 2014.

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.

El programa establece una emisión por un monto máximo en circulación de US\$ 100.00MM o su equivalente en moneda nacional. Los CD'N se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor y otros usos corporativos del Emisor. 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.

Política de dividendos

La utilidad distribuable luego del cumplimiento de lo dispuesto en la Ley General del Sistema Financiero, así como las reservas de libre disposición, de haberlas, podrán ser distribuidas hasta en un 90% como dividendos, siempre y cuando se cumplan los criterios de no afectación de los requerimientos legales y no afectación del crecimiento patrimonial del Banco GNB Perú³¹.

³⁰ Considera información preliminar de la estructura de ambos programas. De presentarse algún cambio en las condiciones podría modificarse la calificación otorgada.

³¹ El 24 de octubre de 2019 se acordó la distribución de la reserva facultativa nivel II vía dividendos por un total de S/ 50.8MM en efectivo.

Anexo

Banco GNB Perú S.A. (Miles de S/)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-20	Jun-21
Activos							
Disponible	799,165	691,445	523,792	951,393	1,660,363	1,235,919	1,400,187
Fondos Interbancarios	-	20,000	130,000	23,000	72,420	-	-
Inversiones Netas de Provisiones	453,903	922,570	1,165,132	919,914	1,054,703	995,386	1,314,657
Créditos Netos de Provisiones e Ingresos no Devengados	3,577,664	3,739,025	3,607,480	3,618,092	3,068,439	3,493,023	2,983,669
Vigentes	3,610,033	3,773,525	3,524,258	3,526,079	3,060,323	3,429,578	2,977,188
Refinanciados y Reestructurados	24,868	29,066	168,425	132,929	114,901	132,945	117,031
Atrasados	77,394	97,252	99,764	163,953	128,347	148,973	131,600
Provisiones	(132,539)	(156,912)	(181,914)	(201,916)	(231,125)	(215,484)	(237,218)
Intereses y Comisiones no Devengados	-2,093	-3,906	-3,054	(2,952)	(4,007)	(2,988)	(4,932)
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	3,740	5,946	3,378	11,860	8,167	26,662	13,759
Rendimientos por Cobrar	26,129	27,201	21,631	18,707	15,144	33,557	10,213
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados Netos	12,111	12,860	13,275	17,015	10,658	14,117	7,290
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	15,523	12,105	10,816	10,077	7,404	8,645	5,955
Otros Activos	106,409	101,478	90,241	70,340	78,045	72,989	78,555
Activo	4,994,644	5,532,629	5,565,746	5,640,398	5,975,344	5,880,299	5,814,916
Pasivos							
Obligaciones con el Público	3,700,851	3,824,016	3,867,922	3,783,157	4,361,020	4,024,255	4,248,588
Depósitos a la Vista	405,441	297,140	431,951	248,854	328,516	286,986	315,123
Depósitos de Ahorro	403,313	485,396	669,285	805,592	1,015,644	827,291	1,310,738
Depósitos a Plazo	2,773,323	2,910,895	2,639,387	2,633,861	2,931,858	2,817,206	2,544,294
Depósitos Restringidos	108,419	118,123	112,948	84,867	78,253	84,371	64,920
Otras Obligaciones	10,355	12,462	14,350	9,983	6,750	8,400	14,143
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	179,173	420,946	230,448	381,935	176,323	272,133	155,400
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	262,221	446,725	548,417	344,439	312,775	310,593	304,400
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	60,000	-	41,050	119,807	41,050	41,050	41,050
Cuentas por Pagar	17,637	18,180	83,695	102,071	193,151	285,251	150,668
Intereses y Otros Gastos por Pagar	43,822	38,962	34,065	45,518	43,199	45,218	29,193
Otros Pasivos	28,549	42,569	31,000	7,117	9,195	8,464	18,518
Provisiones	10,233	7,900	16,337	28,025	34,662	32,536	47,306
Obligaciones en Circulación subordinadas	50,857	49,114	51,114	50,218	54,872	53,604	58,452
Pasivo	4,353,342	4,848,412	4,904,047	4,862,286	5,226,248	5,073,104	5,053,575
Patrimonio	641,302	684,216	661,699	778,113	749,096	807,194	761,341
Pasivo + Patrimonio	4,994,644	5,532,629	5,565,746	5,640,398	5,975,344	5,880,299	5,814,916

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (PEN, Miles)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-20	Jun-21
Estado de Resultados							
Ingresos Financieros	389,367	393,337	389,177	401,837	386,427	209,853	183,914
Gastos Financieros	(156,350)	(168,690)	(161,078)	(178,706)	(183,168)	(105,026)	(89,558)
Margen Financiero Bruto	233,017	224,646	228,099	223,131	203,259	104,827	94,357
Provisiones para Créditos Directos	(57,189)	(72,021)	(104,626)	(67,713)	(150,079)	(45,112)	(17,841)
Margen Financiero Neto	175,827	152,625	123,473	155,418	53,180	59,714	76,516
Ingresos por Servicios Financieros	33,919	35,681	33,124	31,109	26,923	13,088	13,053
Gastos por Servicios Financieros	(3,681)	(3,982)	(4,014)	(7,994)	(10,779)	(5,595)	(5,657)
Margen Operacional	206,066	184,325	152,583	178,532	69,323	67,208	83,912
Gastos Administrativos	(129,285)	(121,094)	(114,433)	(102,858)	(94,196)	(47,270)	(51,709)
Margen Operacional Neto	76,781	63,231	38,150	75,674	(24,872)	19,938	32,203
Provisiones , Depreciación y Amortización	(18,639)	(14,975)	(27,612)	(28,979)	(19,753)	(11,352)	(17,093)
Otros Ingresos y Gastos	9,023	2,187	51,571	7,239	51,002	16,698	637
Resultado antes de Impuesto a la Renta	67,165	50,443	62,109	53,934	6,377	25,284	15,748
Participación de Trabajadores	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impuesto a la Renta	(17,153)	(9,492)	(10,456)	(9,930)	(1,273)	(4,869)	2,534
Resultado Neto del Ejercicio	50,012	40,952	51,653	44,004	5,104	20,415	18,281

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

Calidad de Activos	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.10%	2.50%	2.60%	4.29%	3.89%	4.01%	4.08%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.80%	3.00%	3.00%	3.02%	3.80%	3.15%	3.60%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.70%	0.70%	4.40%	3.48%	3.48%	3.58%	3.63%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.20%	1.40%	1.50%	1.44%	1.72%	1.37%	1.90%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	2.80%	3.20%	7.10%	7.77%	7.36%	7.60%	7.71%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	4.00%	4.40%	4.40%	4.46%	5.52%	4.51%	5.51%
Cartera Crítica	4.30%	6.40%	8.90%	9.36%	9.68%	10.02%	10.37%
Cartera Crítica (Total Sistema)	4.30%	5.00%	5.00%	4.92%	6.29%	5.01%	6.11%
Provisiones / Cartera Atrasada	171.30%	161.30%	182.30%	123.16%	180.08%	144.65%	180.26%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	160.60%	152.60%	153.60%	152.14%	177.68%	168.00%	180.76%
Provisiones / Cartera Deteriorada	129.60%	124.20%	67.80%	68.01%	95.02%	76.43%	95.41%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	111.60%	105.70%	102.00%	103.07%	122.28%	117.15%	118.28%
Provisiones / Créditos Directos	3.60%	4.00%	4.80%	5.28%	7.00%	5.81%	7.35%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.50%	4.60%	4.50%	4.59%	6.75%	5.29%	6.51%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	25.70%	36.40%	40.80%	38.76%	49.73%	45.43%	52.75%
Ratio de Liquidez MN (Total Sistema)	27.40%	34.30%	27.00%	27.03%	52.23%	34.38%	44.21%
Ratio de Liquidez ME	51.70%	45.50%	44.80%	73.70%	91.07%	79.04%	94.81%
Ratio de Liquidez ME (Total Sistema)	43.90%	44.90%	44.50%	49.60%	49.17%	52.65%	48.72%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	18.30%	14.10%	9.50%	18.11%	29.60%	0.2	0.3
Activos Líquidos / Total Pasivo (SBS) (Total Sistema)	17.00%	17.30%	16.10%	17.92%	22.57%	0.2	0.2
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	1	1	1	1	0.8	0.9	0.8
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.30%	13.80%	12.90%	14.85%	17.44%	16.31%	17.55%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.00%	15.20%	14.70%	14.57%	15.52%	14.80%	15.44%
Ratio de Capital Nivel 1	11.80%	11.60%	11.30%	13.34%	15.12%	13.87%	18.64%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.70%	11.20%	11.00%	11.35%	11.56%	11.22%	11.19%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	7.4	7.6	8.0	7.2	7.1	6.6	6.9
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5	9.02	9.27
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	6.8	7.1	7.4	6.2	7.0	6.3	6.6
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6	8.3	8.8
Rentabilidad							
ROE (SBS)	8.30%	6.10%	7.30%	5.86%	0.64%	4.30%	0.38%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.90%	18.30%	18.40%	18.34%	3.96%	12.93%	4.77%
ROA (SBS)	1.00%	0.80%	0.90%	0.79%	0.09%	0.60%	0.05%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.00%	2.10%	2.20%	2.25%	0.44%	1.56%	0.49%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	45.20%	38.80%	31.70%	38.68%	13.76%	28.46%	41.60%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	60.00%	59.50%	59.80%	59.18%	37.07%	43.88%	52.57%
Margen Operativo Neto	19.70%	16.10%	9.80%	18.83%	-6.44%	9.50%	17.51%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	35.70%	37.40%	39.70%	40.24%	15.27%	19.33%	24.22%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	12.80%	10.40%	13.30%	10.95%	1.32%	9.73%	9.94%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros (Total Sistema)	24.70%	25.40%	27.28%	27.70%	7.13%	11.30%	14.59%
Eficiencia							
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	53.50%	52.30%	102.70%	73.19%	190.43%	86.47%	71.15%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	43.00%	42.50%	64.70%	63.00%	107.86%	82.88%	83.73%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	60.40%	59.60%	55.60%	50.98%	49.82%	49.26%	57.70%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	48.70%	49.60%	50.50%	49.25%	51.52%	48.33%	55.63%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR