

## BANCO GNB PERÚ S.A.

<b>Informe con EEFF<sup>1</sup> al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Fecha de comité: 18 de marzo de 2022</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Banca, Perú

<b>Equipo de Análisis</b>		
Edson López Gutiérrez <a href="mailto:elopez@ratingspcr.com">elopez@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	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	Dic-21 18/03/2021
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	PE1
Depósitos de Corto Plazo	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 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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

### 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 que la entidad mantiene niveles de solvencia sostenidamente por encima del sistema, en adición a la reducción sostenida de los niveles de apalancamiento y la estabilidad de los indicadores de la calidad de cartera y cobertura, los cuales tuvieron un impacto positivo en los resultados del ejercicio e indicadores de rentabilidad. Asimismo, se considera la menor participación de la cartera reprogramada y la disminución en la cartera de colocaciones del banco.

### Perspectiva

Estable.

<sup>1</sup> Auditados.

## Resumen Ejecutivo

- **Niveles de solvencia sostenidamente por encima del sistema.** Banco GNB históricamente mantuvo desde el 2019 un ratio de capital global superior al sector bancario y dentro de los límites regulatorios<sup>2</sup>, en línea con el objetivo de la compañía (superior al 13%). Es por ello que, al cierre del 2021, el ratio se ubicó en 16.8% (dic-2020: 17.4%). En relación con el *tier 1*, las fuentes de patrimonio efectivo se ubicaron en 15.0%, manteniendo una diferencia amplia por encima del promedio del sistema (13.2%).
- **Bajos niveles de apalancamiento.** El apalancamiento de la entidad ha mantenido su tendencia histórica, situándose por debajo del promedio del sector, debido a las menores captaciones de depósitos con el público. Por ello, el ratio de apalancamiento<sup>3</sup> se ubicó en 7.1 veces (dic-2020: 7.1 veces). No obstante, como parte de las estrategias del banco, se ha exhibido un incremento importante en los depósitos de ahorro, los cuales se ubicaron en S/ 1.8 MM (dic-2020: 1.0 MM).
- **Indicadores estables en la calidad de cartera y cobertura.** La entidad desde el 2019 mantiene indicadores de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario, inclusive con el incremento del nivel de provisiones constituidas a raíz de la pandemia del COVID-19. Lo anterior resultó en que, por un lado, la morosidad se ubicó en 4.2% (dic-2020: 3.9%) y la CAR en 7.1% (dic-2020: 7.4%). Por otro lado, la cobertura de cartera atrasada cerró en 173.4% (dic-2020: 180.1%), mientras que la cobertura de cartera deteriorada se ubicó en 102.4% (dic-2020: 95.0%).
- **Resultados financieros e indicadores de rentabilidad positivos.** La utilidad neta alcanzó S/ 31.5 MM, exhibiendo un incremento de S/ 26.4 MM respecto a diciembre 2020, asociado a la reducción de las provisiones de créditos directos, aunado a la reducción de los ingresos totales y los gastos financieros. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 4.2% y 0.5% respectivamente (dic-2020: 0.6% y 0.1%). Cabe mencionar que los indicadores de rentabilidad se encuentran por debajo del promedio del sector bancario (dic-2021: 13.3% y 1.4%) en línea con su comportamiento histórico.
- **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 3.9% del saldo al cierre del 2020 a representar el 2.9% a diciembre 2021 debido al cumplimiento de pago de sus clientes.
- **Disminución de las colocaciones directas.** A diciembre 2021, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,639.4 MM, presentando una disminución del 6.6% (S/ -257.5 MM) en comparación al cierre del 2020, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en 2.7% (S/ -89.8 MM) y 28.3% (S/ -167.7 MM), respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca Persona (-4.8%) aunado al ligero incremento en las colocaciones de Banca Empresa (+2.0%). Al respecto, se resalta que Banco GNB no participa de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE, en línea con su estrategia conservadora.
- **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 2017 a 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, alcanzando mejores niveles de cobertura sostenidos que el sistema y sus pares, reflejándose en una disminución de la mora real.
- Mayor diversificación de productos y participación de los instrumentos *core* del banco.
- Reducción sostenida en el nivel de apalancamiento financiero y menores niveles de solvencia exhibidos.

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

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera, el cual afecta el comportamiento de pagos de la cartera reprogramada.
- Reducción en el nivel de liquidez de la entidad financiera.
- Incremento sostenido en el nivel de apalancamiento financiero y menores niveles de solvencia exhibidos.

<sup>2</sup> Según el DU 037-2021, se reduce el ratio de capital global mínimo de 10% a 8% hasta el 31 de marzo 2022.

<sup>3</sup> Pasivos Total / Capital + Reservas.

## 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 24 de febrero de 2022, la Compañía realiza la comunicación en donde hace conocimiento de la multa equivalente a cincuenta (50) UIT, al haber incurrido en infracción al numeral 22.3 del artículo 22 del Reglamento de Transparencia 1 recogido actualmente en el numeral 29.3 del artículo 29 del Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado, relacionado con la aplicación de adelanto de cuotas y/o pagos anticipados. Ante ello, la Compañía menciona que no interpondrá ningún recurso impugnativo, aceptando y consintiendo en su integridad la misma.
- El 17 de febrero de 2022, la Compañía recibió por parte del Ministerio de Economía y Finanzas una amonestación por una infracción de naturaleza leve tipificada en el inciso 3.1, numeral 3 del Anexo I del Reglamento de Sanciones, aprobado por Resolución SMV N.º 035-2018-SMV/01, por no haber comunicado dentro del plazo establecido el hecho de importancia sobre la designación de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, como sociedad auditora externa para el ejercicio 2021.
- El 18 de noviembre de 2021, la Compañía, mediante Junta Universal de Accionistas, se aprobó la distribución de la Reserva Facultativa de Nivel II vía dividendos, a favor de los accionistas, es en proporción a su participación por el monto de S/ 4.59 MM.
- El 09 de noviembre de 2021, la Compañía, mediante Junta Universal de Accionistas, aprobó el desistimiento del aumento de Capital Social y Modificación Parcial de Estatutos, acordado en la Junta Universal de Accionistas el 20 de noviembre de 2020. La presente aprobación se ha realizado, considerando que el Banco mantiene niveles holgados de solvencia y liquidez.
- 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/ 2.36 MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 2.32 MM.
- 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/ 2.73 MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 2.67 MM.
- 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/ 8.4 0MM, mientras los pasivos adquiridos ascienden a S/ 8.25 MM.
- 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).

## Contexto Económico

---

La economía peruana registró un crecimiento de 13.31% en el periodo de enero a diciembre 2021 respecto al mismo periodo del 2020, comportamiento explicado por el contexto de políticas monetarias y fiscales expansivas; así como la reducción de casos COVID-19 tras el avance del plan nacional de vacunación. Esto, se vio reflejado la evolución positiva de la mayoría de los sectores de la economía, con excepción de pesca, tales como la minería, construcción y el sector financiero.

Por ello, durante el 4T-2021, el Gobierno continuó flexibilizando las medidas de control sanitario: ampliación del aforo de diferentes negocios como gimnasios, casinos, teatros, cines, negocios afines, y de medios de transporte, así como la reducción del horario de toque de queda. De esta manera, el crecimiento en el mes de diciembre fue de 1.72% con respecto al 3T-2021 dado que se tuvo una importante caída en la en el sector de construcción de 8.9%MaM mientras que el consumo de hogares tuvo un incremento de 1.84% reflejado en las ventas al por menor.

Respecto a la Inversión, en el sector privado destacó la inversión minera con un crecimiento interanual de 21.11% (+USD 5,238.4mm), la cual registró señales de recuperación durante el 2021 asociado a las mayores inversiones de las empresas Anglo American Quellaveco (+25.05%), Antamina (+9.19%), Southern Perú Copper Corporation (+6.47%), Minera Antapaccay (+5.04%), Minera Chinalco Perú (+4.48%), Minera Las Bambas (+4.4%), Minsur (+4.16%) y Marcobre (+3.67%).

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual (+43.33%), el cual estuvo explicado principalmente por el buen desempeño de la actividad de restaurantes, servicio de bebidas, concesionarios de alimentos, suministro de comidas para contratistas y servicio de preparación y distribución de alimentos para eventos. En segundo lugar, se encuentra el sector de Construcción (+34.66%); sin embargo, este sector disminuyó 8.90% MaM explicado por la caída en las esferas de Gobierno Nacional, Regional y Local con disminución en obras de infraestructura vial, servicios básicos, construcción de edificios y obras de prevención de riesgos. Luego de ello, se posiciona el sector Comercio (+17.82%) que continuó con su tendencia de crecimiento durante 10 meses consecutivos por el buen desempeño de la mayoría de los componentes del comercio mayorista y minorista dada a recuperación de actividades económicas.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo Alojamiento y Restaurantes (43.3%), Construcción (34.66%), Comercio (17.82%), Manufactura (17.73%) y Almacenamiento, Correo y Mensajería (17.68%), 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 de la producción nacional.

#### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	ANUAL			PROYECCIÓN***
			2019	2020	2021	2022
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	13.3%	3.4%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	7.5%	5.9% / 13.4%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	17.7%	1.4%
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.6%	1.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	2.8%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	34.7%	0.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	5.4%	2.9%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	4.20

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

\*Variación porcentual últimos 12 meses

\*\*BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

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

El BCRP<sup>4</sup> aumentó su proyección de crecimiento local al cierre del año 2021 hasta 13.2% (Reporte a septiembre 2021: 11.9%), sustentada en el dinamismo económico registrado entre enero y octubre 2021, dada la mayor flexibilización de las medidas de control sanitario (apoyada por el avance del proceso de vacunación de la población), la recuperación del mercado laboral y su impacto positivo sobre el consumo privado; aunado a la mayor ejecución del gasto público y la inversión privada. Con ello, desde junio 2021, el PBI local registra un crecimiento continuo en comparación a sus niveles del 2019.

Para el 4T-2021, el BCRP proyecta una moderación del dinamismo de la economía (+2.7% respecto al 4T-2020), debido a la mayor base comparativa y la desaceleración de la inversión privada. Por otro lado, al cierre del año 2022, se mantiene la proyección de crecimiento de 3.4%, sustentada en la gradual normalización de las actividades productivas (asumiendo la inmunización casi total de la población objetivo); aunado a la preservación de altos términos de intercambio y la recuperación paulatina de la confianza del consumidor y empresarial.

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 2.50% (diciembre 2021), con el objetivo de controlar las presiones alcistas sobre las expectativas de inflación. El BCRP se encuentra especialmente atento al comportamiento de esta variable y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones en la posición de la política monetaria. Sin perjuicio de lo anterior, en base a la última información disponible, el BCRP considera conveniente mantener su postura monetaria expansiva por un periodo prolongado, mediante el retiro gradual del estímulo monetario.

Finalmente, el BCRP proyecta que la inflación retornará al rango meta durante el segundo semestre del año 2022, debido a la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) y a que la actividad económica todavía permanecerá bajo su nivel potencial.

## Contexto Sistema

Al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (sep-2021: 16) considerando a Bank of China (sucursal Perú), que inició operaciones el 22 de julio del 2020. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 82.4% de los depósitos totales al corte de evaluación.

### Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de dic-2021, totaliza los S/ 414,034 MM, que implica un aumento de +5.3% (+S/ 20,996 MM) respecto a dic-2020, en línea con el crecimiento relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, y a su vez contrastaron el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, además de no efectuarse nuevos desembolsos durante el ejercicio 2021. Con respecto a sep-2021, se observa ligero crecimiento de +0.8%, principalmente por las colocaciones directas en +1.2%, ya que se registran menores créditos indirectos en -1.0%.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,029 MM, presentando un incremento de +7.4% (+S/ 24,007 MM) respecto a dic-2020, por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos empresariales como comercio, manufactura, energía, agro e intermediación; así mismo, se considera el mayor dinamismo del consumo y créditos hipotecarios, los cuales crecieron en +6.2% y +8.9%, interanual.

<sup>4</sup> BCRP: Reporte de inflación a diciembre 2021.

Cabe precisar que las colocaciones directas de la banca registran un crecimiento de +1.2% (+S/ 3,988 MM) respecto a sep-2021, crecimiento menor a los últimos dos previos ya que se registró la tercera ola de la pandemia COVID-19 en el último mes del año, ralentizándose el dinamismo por los contagios. Respecto a las colocaciones, los segmentos corporativos, consumo e hipotecario crecieron en +3.8% (+S/ 3,075 MM), +6.5% (+S/ 3,374 MM) y +1.6% (+S/ 860 MM), respectivamente; contrastó en -3.1% (-S/ 2,164 MM) e grandes empresas en -2.6% (-S/ 1,612 MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos ya que se mantiene una estructura similar a la histórica, con gran peso en el segmento mayorista y banca media. Así, los créditos corporativos registran una participación de 23.8%, seguidos por medianas empresas con el 19.5%, grandes empresas con el 17.4%, hipotecarios en 16.0%, consumo en 15.9% y finalmente el 7.4% se divide entre pequeñas (6.1%) y microempresas (1.3%).

### **Liquidez**

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 33.6% y 51.4% al cierre de diciembre 2021, respectivamente; producto de las medidas de dotación de liquidez aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la inyección de liquidez con la fase II de Reactiva durante el 2S-2020. Sin embargo, al comparar con el trimestre anterior, se observó menores indicadores en moneda nacional efecto asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 38.7% y ME en 52.2%).

Adicionalmente, se resalta el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +0.26% en los últimos 12 meses, impulsado por la liberación de fondos de las AFP's, otorgamiento de bonos universales, entre otros. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

En detalle, se aprecia un incremento del fondeo de corto plazo, dado que el saldo de depósitos cayó en 10.44% respecto a dic-2020 en línea con la reducción de tasas pasivas. De esta manera, al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple incrementó su participación hasta +90.8% (dic-2020: 81.0%) del total de captaciones de depósitos.

Así mismo, al comparar con el trimestre anterior, se observó una caída de 2.37% explicado principalmente por los depósitos de ahorro en línea con las últimas disposiciones del regulador de subir la tasa de referencia lo cual implica un aumento de las tasas de interés de los depósitos es soles.

### **Calidad del portafolio y Cobertura**

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2021, totalizó los S/ 13,194 MM, representando el 3.8% (sep-2021: 3.7%) de los créditos directos. El ligero incremento del indicador está relacionado a los mayores créditos con atraso registrados en el cuarto trimestre (+2.1%; +S/ 276 MM), asociados al segmento de las medianas empresas (+7.3%; +S/ 441 MM) teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2021 se vencieron los periodos de gracia de los créditos con garantía, lo cual podría generar deterioro de dichas colocaciones. Por ello, el regulador dictaminó algunas medidas para mitigar este efecto como la aprobación de las reprogramaciones para estos créditos; contrastó este incremento la recuperación del comportamiento de pago en el segmento consumo (-12.4%; -S/ 194 MM) ante la recuperación del empleo, menores restricciones de aforo en la economía y avance importante de la vacunación en la población. El indicador aún permanece por encima de sus niveles registrados hacia set-2020 (3.3%) y periodos de prepandemia (set-2019: 3.1%).

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple aumentó hasta 5.6% al cierre de diciembre 2021 (set-2020: 4.9%; jun-2021: 5.5%), explicado principalmente por el aumento interanual de los créditos atrasados en 20.2% (+S/ 2,175.2 MM) y en menor medida por los refinanciamientos y reestructuraciones en +17.2% (+S/ 967.4 MM) tras las facilidades de pago que se les otorgó a los clientes con intenciones de cumplir con el compromiso de pago. En esa línea, todos los segmentos presentaron una mayor cartera problema respecto a set-2020 con excepción del segmento consumo. Con respecto a jun-2021, la CAR como indicador registró un ligero aumento de +0.2 p.p. explicado por las medianas empresas ya que el resto de segmentos reportaron ligeras mejoras de su indicador. Anteriormente, se esperaba que la banca enfoque sus créditos con menor nivel de riesgo o con condiciones más estrictas en el otorgamiento; por ello, se observó un crecimiento moderado de las colocaciones de nuevos créditos durante el 3T-2021.

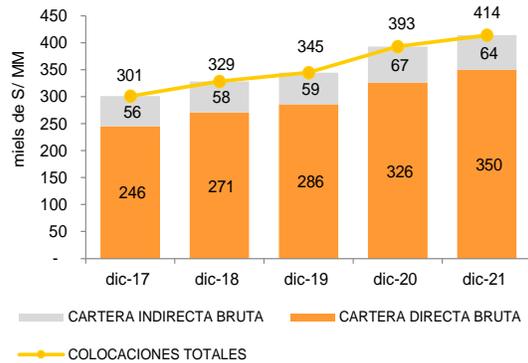
Por otro lado, la CAR ajustada por castigos aumentó hasta 7.6% al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 6.5%; set-2021: 7.7%), debido al crecimiento de los castigos anualizados en +107.59% (+S/ 3,729,981.77 MM) respecto a dic-2020. En esa línea, la CAR viene creciendo en los últimos trimestres, sin embargo, el último valor reportado ha presentado una ligera caída de 0.2 p.p. dado que las restricciones de aforo en diversos sectores se han venido incrementando gracias al avance del cronograma de vacunación.

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 de créditos de consumo.

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 diciembre 2021, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 155.5%

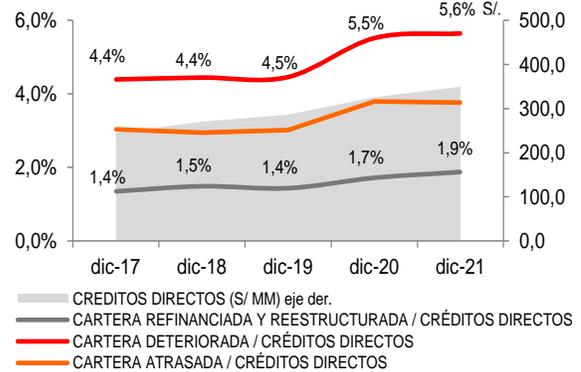
(dic-2020: 177.7%, set-2021: 168.5%), los menores niveles de cobertura con respecto al trimestre anterior estuvieron asociados al incremento de los créditos atrasados.

**COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (Millones de S/)**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Solvencia

Al cierre de setiembre 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 14.92%, registrando una disminución de -0.25 p.p. contra set-2021 (15.2%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo especialmente en el riesgo de crédito tras el deterioro en la calidad del portafolio durante el cuarto trimestre del año; por otro lado, se observó una caída del patrimonio efectivo de la banca con una reducción de 0.43% respecto a set 2021. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N ° 037-2021, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple aumentó hasta 8.02 veces al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 8.58 veces; set-2021: 8.8 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.

### Performance y rentabilidad

A setiembre 2021, el resultado neto<sup>5</sup> de la banca múltiple totalizó los S/ 7,217.5 MM, incrementándose en +241.8% (+S/ 211,1572.8 MM), dando un margen neto de 20.1% (dic-2020: 5.9%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 14.3% y 1.6%, respectivamente; mostrando mejores resultados en comparación con el trimestre anterior (set-2021: ROE en 12.4% y ROA en 1.4%). Sin embargo, al comparar con el mismo corte del año anterior no se registraron cambios significativos (dic-2020: ROE en 4.3% y ROA en 0.5%), asimismo, los indicadores de rentabilidad de la banca aún se ubican muy debajo de los niveles de prepandemia. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el downgrade soberano en octubre 2021, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

## 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<sup>6</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Dentro de las actividades, la empresa no ha sido objeto de multas y/o sanciones de manera ambiental, durante el ejercicio evaluado; y cuenta con un código de ética y/o conducta, cuya última actualización fue aprobada el 19.09.2019.

<sup>5</sup> Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros).

<sup>6</sup> Según la información proporcionada por el cliente en la encuesta.

Asimismo, consideramos que Banco GNB tiene un desempeño sobresaliente<sup>7</sup> respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. A detalle, la Compañía posee un trato igualitario con los accionistas, los cuales son comunicados a través de la Secretaría General y Asuntos Regulatorios. Además, cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas (actualizado el 21.10.2021), como parte del Código del Buen Gobierno Corporativo; al respecto, se permite incorporar puntos a debatir en las Juntas y la delegación de voto, contando con procedimientos formales al respecto. La Compañía cuenta con un Reglamento de Directorio (actualizado en 21.10.2021), el cual está compuesto por profesionales con amplia experiencia e incluye Directores Independientes. En adición, cuenta con una política integral de gestión de riesgos, un área de auditoría interna y una política de información aprobada formalmente (Código de Buen Gobierno Corporativo). Finalmente, la Compañía elabora sus Estados Financieros de acuerdo con las NIIF's y/o normas regulatorias locales, los cuales han sido auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (PWC).

### **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 2021 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 (DICIEMBRE 2021)**

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

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

#### **DIRECTORIO (DICIEMBRE 2021)**

Nombre	Cargo	Formación
Jaime Gilinski Bacal	Presidente del Directorio	Ciencias administrativas
Camilo Verástegui Carvajal	Vicepresidente del Directorio	Economía Industrial
Gabriel Gilinski <sup>8</sup>	Director	Economía
Benjamín Gilinski <sup>9</sup>	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 (DICIEMBRE 2021)**

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

<sup>7</sup> Según la información proporcionada por el cliente en la encuesta.

<sup>8</sup> Según lo comentado por el cliente, el directorio estará conformado por 5 personas y se retirará el señor Gabriel Gilinski.

<sup>9</sup> Según lo comentado por el cliente, el directorio estará conformado por 5 personas y se retirará el señor Benjamín Gilinski.

Al corte de evaluación, Banco GNB Sudameris S.A. mantiene su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable” desde el 09 de julio de 2021, fecha en donde se realizó el *downgrade* a la calificación correspondiente. 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 (99.7% de las colocaciones y 94.1% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 522 colaboradores: 14 gerentes, 163 funcionarios y 345 empleados (dic-2020: 526 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, el cual se mantuvo durante 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. Dentro de los principales productos destaca los créditos de consumo, el cual representa 44.6% de las colocaciones directas (dic-2020: 42.5%), donde los principales convenios corresponden a fuerzas armadas y policía nacional<sup>10</sup>. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante, dado que representan 22.7% de las colocaciones directas (dic-2020: 26.3%). 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.

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 y 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.

<sup>10</sup> Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

## Posición competitiva

A diciembre 2021, Banco GNB mantiene la novena posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario (dic-2020: 9º), con una participación de 0.9% (dic-2020: 1.0%). Mientras que se ubica en la undécima posición en la captación de depósitos (dic-2020: 10º), registrando una participación de 1.4% (dic-2020: 1.4%).

Se ubica en la novena posición en la colocación de créditos de consumo no revolviente, con una participación de 3.3% (dic-2020: 4.1%); 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 1.3% (dic-2020: 7º posición y 0.9% de participación).

Se ubica en la décima posición en la colocación de créditos corporativos, con una participación de 0.5% (dic-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% (dic-2020: 9º posición y 0.5% de participación). Finalmente, posee la novena posición en créditos a medianas empresas, con una participación de 0.3% (dic-2020: 9º posición y 0.5% de participación).

### CREDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE (DICIEMBRE 2021)

BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
Interbank	10,042,172	23.12
BCP	9,599,682	22.10
Scotiabank Perú	8,181,043	18.84
BBVA Perú	5,833,931	13.43
Banco Pichincha	2,339,081	5.39
Banco Interamericano de Finanzas	1,431,302	3.30
Banco de Comercio	1,426,273	3.28
Banco Falabella Perú	1,422,527	3.28
Banco GNB	1,420,226	3.27

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 diciembre 2021, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,639.4 MM, de los cuales, S/ 3,213.7 MM corresponden a créditos directos y S/ 425.7 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones disminuyó en 6.6% (S/ -257.5 MM) en comparación al cierre del 2020, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en 2.7% (S/ -89.8 MM<sup>11</sup>) y 28.3% (S/ -167.7 MM), respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca Persona (-4.8%) contrastado al ligero incremento en las colocaciones de Banca Empresa (+2.0%). 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 (67.3% de las colocaciones directas<sup>12</sup>), se aprecia que los créditos de consumo presentaron un incremento, alcanzando los S/ 1,433.5 MM (+2.1%, +S/ 29.3 mil), mientras que los créditos hipotecarios cayeron 16.0%, sumando S/ 729.4 MM (-S/ 139.3 MM). 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, debido a que la mayor competencia de los bancos más grandes origina una reducción en las tasas de interés. Es por ello por lo que 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 (32.7% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,050.7 MM, presentando un incremento de 2.0% (S/ 20.1 mil) respecto al 2020, explicado principalmente por el incremento del portafolio de créditos de grandes empresas en 44.9% y de créditos corporativos en 14.6%, los cuales fueron contrarrestados por el menor nivel de créditos de medianas empresas (-S/ 147.2 MM), pequeñas empresas (-S/ 13.6 mil) y microempresas (-S/ 3.6 mil). El financiamiento a empresas ha presentado un aumento luego de presentar

<sup>11</sup> En el 2020, Banco GNB presentó una contracción de las colocaciones de cartera directa en S/ 519.4 MM.

<sup>12</sup> Principal segmento del Banco, durante el periodo 2017 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.

disminuciones desde el año 2017, dado la estrategia del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca personal (enfocándose en créditos por convenios), en participación compartida con el financiamiento empresarial. 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).

### Diversificación por sectores

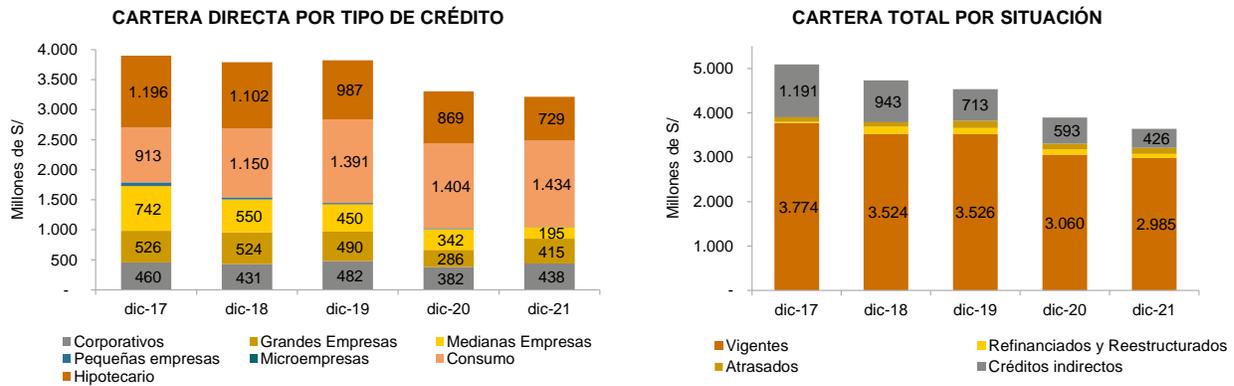
Al cierre del 2021, el financiamiento a empresas tuvo como principales rubros a los servicios de intermediación financiera, comercio, agricultura, ganadería y relacionados, entre otros. Las principales variaciones respecto al 2020 se dieron en los sectores de intermediación financiera (+12.2 p.p.), comercio (-4.7 p.p.), industria manufacturera (-3.4 p.p.) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (-1.6 p.p.).

Diversificación por Sectores (%)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Agricultura, Ganad., Caza y Silvicultura	7.88%	8.64%	9.6%	13.4%	13.2%
Pesca	1.36%	1.35%	0.9%	0.2%	1.1%
Minería	0.16%	0.60%	0.5%	0.1%	0.0%
Industria Manufacturera	11.34%	12.42%	11.0%	10.5%	7.1%
Electricidad, Gas y Agua	0.01%	0.01%	0.1%	0.0%	0.0%
Construcción	11.34%	12.75%	12.5%	10.2%	8.8%
Comercio	22.36%	25.04%	24.6%	21.8%	17.1%
Hoteles y Restaurantes	0.28%	0.23%	0.3%	0.3%	0.2%
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	10.85%	10.66%	11.5%	13.9%	12.8%
Intermediación Financiera	12.24%	11.58%	14.1%	14.6%	26.8%
Activ. Inmob., Emp. y de Alquiler	14.34%	10.74%	9.2%	8.1%	6.5%
Adm. Pública y Defensa	0.00%	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%
Enseñanza	1.88%	0.59%	0.6%	0.3%	0.0%
Servicios Sociales y Salud	0.18%	0.11%	0.4%	0.2%	0.2%
Otras Actividades de Serv. Comunit.	5.73%	5.25%	4.4%	6.3%	6.1%
Hogares Priv. c/Serv. Dom. y Órg. Ext.	0.05%	0.05%	0.2%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Concentración de cartera

Al 2021, el portafolio de créditos de banca personas (Convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre 50,203 clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de entre S/ 32,000 y S/ 36,000. Por otro lado, el financiamiento a empresas se distribuye entre 366 clientes, debido a la reducción de la cartera de banca empresa (dic-2020: 549 clientes).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Calidad de cartera

Al cierre del 2021, la Cartera Atrasada<sup>13</sup> ascendió hasta el 4.2% (dic-2020: 3.9%), situándose aún por encima del promedio del sistema bancario (3.8%); lo anterior se debe a que la caída en los créditos directos (-2.7%, S/ -89.8 MM) va en la misma línea con el incremento del portafolio de créditos atrasados (5.4%, S/ 6.9 MM), respecto al cierre del 2020. Sin embargo, el incremento en la morosidad 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.

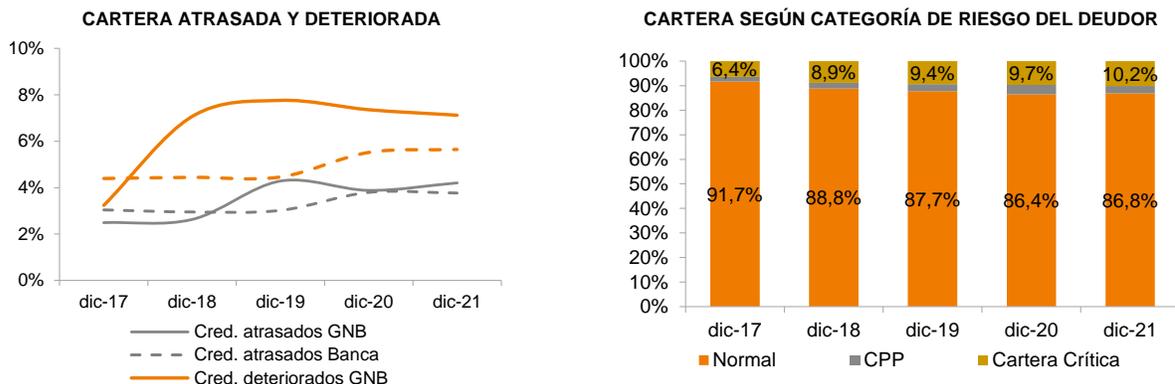
Los créditos refinanciados disminuyeron en S/ 21.1 MM y representan el 2.9% de las colocaciones directas (dic-2020: 3.6%). En detalle, durante el 2020, el Banco vendió 5 proyectos inmobiliarios a su matriz, en línea con su estrategia de mejora de los indicadores de calidad de cartera, contando en la actualidad con 3 proyectos de los iniciales.

<sup>13</sup> Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

### Cartera Deteriorada

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)<sup>14</sup> representa 7.1% de las colocaciones directas (dic-2020: 7.4%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.7% (dic-2020: 5.5%). La ligera reducción de la CAR se explica por la contracción de los créditos directos, pese a la reducción del portafolio de cartera atrasada y refinanciada registrado al cierre del 2021.

La **Cartera Crítica**<sup>15</sup> de Banco GNB, por su parte, representa 10.2% del total de colocaciones<sup>16</sup> (dic-2020: 9.7%), permaneciendo por encima del promedio del sistema bancario (dic-2021: 6.2%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 86.8%<sup>17</sup> del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.0% está calificado como CPP, el 2.0% como Deficiente, el 2.4% como Dudoso y el 5.8% como Pérdida. Observándose un incremento de 1.8% en la categoría Pérdida y una disminución de 2.6% en conjunto por las categorías CPP (-0.9%) y Dudoso (-1.7%).

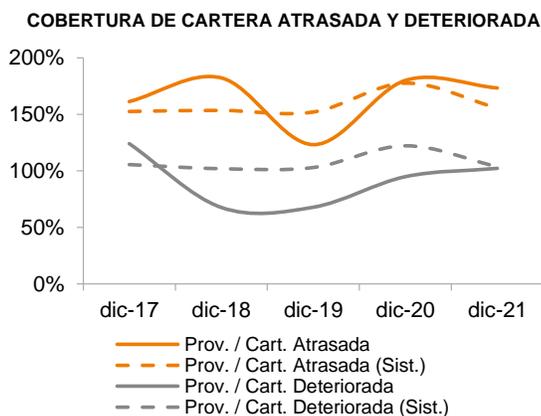


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 274.4 MM (dic-2020: S/ 265.4MM), de los cuales S/ 234.5 MM corresponden a créditos directos (S/ 198.8 MM en provisiones específicas y S/ 35.7 MM en genéricas<sup>18</sup>) y S/ 39.9 MM a colocaciones indirectas (S/ 38.4 MM en provisiones específicas y S/ 1.5 MM en genéricas). El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 0.7 MM (dic-2020: S/ 28.1MM).

La cobertura de cartera atrasada<sup>19</sup> ascendió a 173.4% (dic-2020: 180.1%) debido a un doble efecto: el crecimiento interanual de las provisiones (1.5%) y el incremento del portafolio moroso (5.4%), y se encuentra por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 155.5% (dic-2020: 177.7%). Por otro lado, la cobertura de cartera deteriorada<sup>20</sup> aumentó hasta 102.4% (dic-2020: 95.0%) debido a las mayores provisiones y la mayor cartera deteriorada, ubicándose por debajo de la del sistema bancario, la cual se ubica en 103.8% (dic-2020: 122.3%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>14</sup> Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

<sup>15</sup> Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

<sup>16</sup> Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

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

<sup>18</sup> Incluye procíclica.

<sup>19</sup> Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

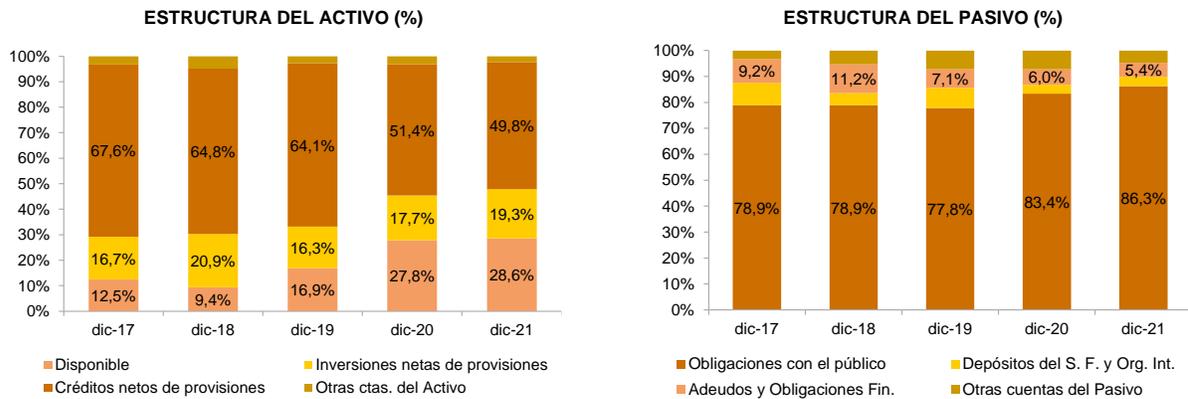
<sup>20</sup> Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 357.2 MM (dic-2020: S/ 438.2MM), disminuyendo 18.5% (S/ -80.9 MM) respecto al cierre del 2020, en línea con la reducción del portafolio. Asimismo, representa 89.3% del requerimiento de patrimonio efectivo total (dic-2020: 90.6%), manteniendo su tendencia histórica.

### Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,967.5 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (49.8%), el activo disponible (28.6%) y las inversiones netas de provisiones (19.3%). 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 0.1% (-S/ 7.9 MM) respecto a diciembre 2020, debido a la disminución de los créditos netos de provisiones (-S/ 94.6 MM), que fue contrarrestado parcialmente por el incremento de disponible (+S/ 44.9 MM) e inversiones netas de provisiones (+S/ 99.5 MM).



Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

El pasivo total alcanzó S/ 5,208.4 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (86.3%), los adeudos y obligaciones financieras (5.4%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (3.6%) y las cuentas por pagar (2.0%). El 50.3% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 41.1% y 7.0% 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 0.3% (-S/ 17.8 MM) respecto al cierre del 2020, debido a los menores adeudos y obligaciones financieras en 9.7% (-S/ 30.3 MM) y menores cuentas por pagar en 45.3% (-S/ 87.4 MM), que fue contrarrestado parcialmente por el incremento de los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales en 5.8% (+S/ 10.3 MM), impulsado por los productos estratégicos del Banco: la cuenta de ahorros Rolando y el depósito a plazo Opción.

### Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez<sup>21</sup> de MN y ME aumentaron hasta 49.4% y 98.6%, respectivamente (dic-2020: 49.7% y 91.1%), ubicándose los ratios de MN y ME sobre el promedio del sistema bancario (33.6% en MN y 51.3% en ME); por encima de los límites regulatorios<sup>22</sup> e internos de la Compañía<sup>23</sup>. 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 2021, los 10 y 20 principales clientes representaron el 18.3% y 27.4% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de la concentración del fondeo respecto a dic-2020 (15.0% y 25.3% 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%.

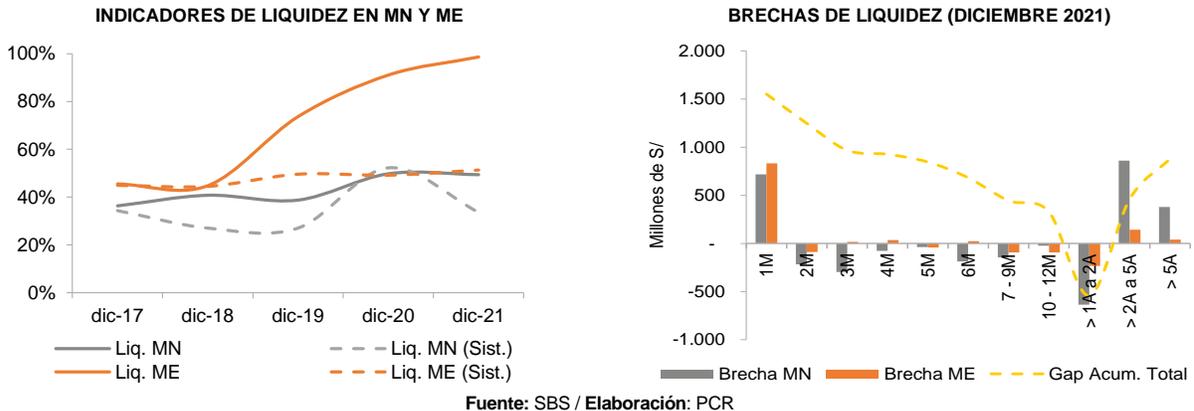
En cuanto al análisis de calces de liquidez, las posiciones de Banco GNB en MN y ME presentaron brechas acumuladas negativas a partir del segundo mes hasta los 2 años. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado negativo en el tramo de 10 meses a 2 años. El descalce en MN se explica porque el producto convenios es un financiamiento a

<sup>21</sup> 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).

<sup>22</sup> 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.

<sup>23</sup> Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

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.



### 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/ 7.4 MM, disminuyendo en 4.6% (S/ -0.4 MM) respecto al cierre del 2020.

### Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 31.8% del activo total del Banco, aumentando su participación respecto al 2020 (29.7%), explicado por el crecimiento del disponible en ME en 78.9%. Los pasivos en ME incrementaron ligeramente hasta representar 27.6% del pasivo total (dic-2020: 26.0%), en línea con el incremento de las obligaciones con el público en ME en 26.7%.

#### POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
a. Activos en ME	1,533	1,286	1,585	1,740	1,896
b. Pasivos en ME	1,525	1,212	1,313	1,363	1,437
c. Posición Contable en ME (a-b)	8	74	272	377	459
d. Posición Neta en Derivados en ME	0	-78	-272	-366	-430
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	8	-4	-0.06	11.2	29.1
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.1%	-0.6%	-0.01%	1.3%	3.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 3.5% del patrimonio efectivo total (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/ 2.3 MM (dic-2020: S/ 1.1M), generando que represente 31.5% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado (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)<sup>24</sup> y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.3% y 4.6% del patrimonio efectivo (dic-2020: 0.4% y 0.8%, respectivamente), cumpliendo con los límites establecidos por la SBS<sup>25</sup>. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés disminuyó 23.6% (S/ -1.6 MM) respecto al cierre del 2020, ubicándose en S/ 5.0 MM (dic-2020: 6.6 MM).

### **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/ 35.2 MM, disminuyendo 7.2% (dic-2020: S/ 37.9 MM), a pesar de exhibir un incremento del margen operacional bruto, debido a las menores provisiones para créditos directos (-S/ 99.6 MM).

### **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/ 759.0 MM, incrementando en 1.3% (+S/ 9.9 MM) respecto al corte del 2020, debido al incremento de los resultados netos del ejercicio (dic-2020: S/ 749.1MM).

El ratio de capital global aumentó hasta 16.8% (dic-2020: 17.4%), superior al promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.0% al cierre del 2021 (dic-2020: 15.5%) y cumpliendo holgadamente con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 8%)<sup>26</sup>. Esto fue explicado principalmente por la reducción del requerimiento de patrimonio efectivo total (-17.4%, -S/ 84.0 MM), 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 (-2.8%, -S/ 23.8 MM 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 es de 15.0% y se mantiene a niveles similares al ejercicio anterior (dic-2020: 15.1%), aún cuando el patrimonio efectivo nivel 1 presentó una reducción (-S/ 108 mil interanual), representando el 89.6% del patrimonio efectivo total (manteniendo su tendencia histórica). Este ratio permanece sobre el promedio del sistema bancario (RCG Nivel 1 dic-2021: 13.2%).

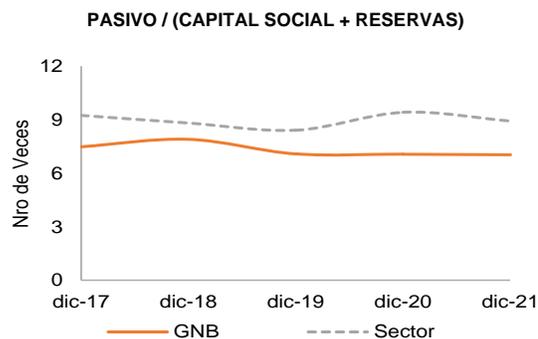
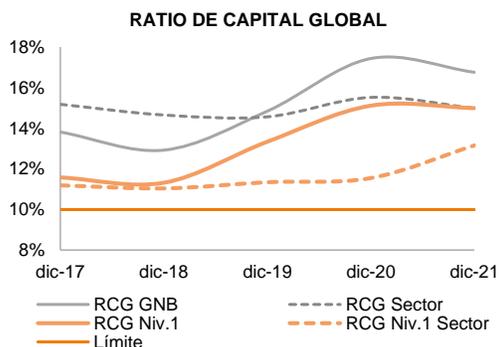
En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 7.1 veces la suma de capital social y reservas (dic-2020: 7.1 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (dic-2021: 9.0 veces<sup>27</sup>). No obstante, como parte de las estrategias del banco, se ha exhibido un incremento importante en los depósitos de ahorro, los cuales se ubicaron en S/ 1.8 MM (dic-2020: 1.0 MM).

<sup>24</sup> La GeR representa el 8.6% de la utilidad neta.

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

<sup>26</sup> 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.

<sup>27</sup> Pasivo / Capital Social + Reservas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

Los ingresos financieros alcanzaron S/ 354.4 MM, disminuyendo 8.3% (S/ -32.0 MM) respecto al cierre del 2020. En detalle, los ingresos por intereses de la cartera de créditos disminuyeron 10.8% (S/ -34.7 MM), en línea con la reducción del portafolio; adicionalmente, las inversiones disponibles para la venta cayeron en un 16.8%, aunado al incremento del disponible en 4.1%.

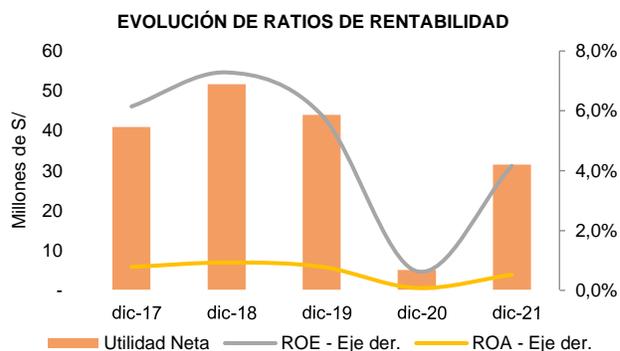
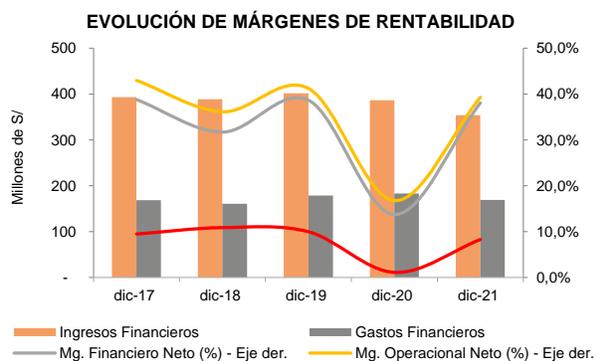
Los gastos financieros alcanzaron S/ 169.0 MM, disminuyendo en 7.7% (S/ -14.2 MM) interanualmente. A detalle, los gastos por intereses se redujeron producto del menor gasto por obligaciones con el público, menor gasto por depósitos recibidos por instituciones financieras, obligaciones financieras y adeudos, lo cual fue compensado parcialmente por las mayores pérdidas en productos financieros derivados, que alcanzó los S/ 42.8 MM. Dicha reducción de los gastos financieros permitió compensar parcialmente la reducción de los ingresos financieros.

En consecuencia, el margen financiero bruto disminuyó en 8.8% (-S/ 17.9 MM) respecto al 2020, ubicándose en S/ 185.4 MM al corte de evaluación. Por otro lado, el gasto en provisiones disminuyó en 66.4% (S/ -99.7 MM), alcanzando los S/ 50.4 MM. Por ende, el margen financiero neto recibió un incremento de S/ 81.8 MM), alcanzando los S/ 135.0 MM al corte de evaluación.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron en 10.4% (-S/ 2.8 MM) respecto a diciembre 2020, ubicándose en S/ 24.1MM, a raíz de menores ingresos por colocaciones indirectas y la ligera reducción de ingresos por comisiones. Los gastos por servicios financieros también sufrieron una reducción de 3.4% (-S/ 0.4 MM), alcanzando los S/ 10.4 MM, debido a las menores cuentas por pagar<sup>28</sup> (-S/ 1.6 MM). En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 148.7 MM, registrando un incremento de S/ 79.4 MM) respecto al 2020.

Los gastos administrativos aumentaron en 10.4% (S/ 9.8 MM) respecto a diciembre 2020, ubicándose en S/ 104.0 MM, debido a los ingresos por servicios recibidos de terceros; por ende, representaron 11.7% de los ingresos operativos<sup>29</sup> (dic-2020: 21.2%). En consecuencia, el margen operacional neto alcanzó S/ 44.7 MM, superando al resultado obtenido en el cierre del 2020 (-S/24.9 MM).

El gasto en provisiones para créditos indirectos, depreciación y amortización presentó una reducción de 22.3% (-S/ 4.4 MM). Por otro lado, se registraron otros ingresos por S/ 1.6 MM (dic-2020: 51.0 MM<sup>30</sup>).



Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

<sup>28</sup> Intereses de cuentas por pagar.

<sup>29</sup> Ingresos financieros + ingresos por servicios financieros.

<sup>30</sup> En el 2020, se realizó la venta de 5 proyectos inmobiliarios a la Matriz (S/ 49.2 MM).

En consecuencia y junto con lo mencionado líneas arriba, la utilidad neta alcanzó S/ 31.5 MM, exhibiendo un incremento de S/ 26.4 MM) respecto a diciembre 2020. Por su parte, los indicadores rentabilidad incrementaron, dando un ROE y ROA de 4.2% y 0.5% respectivamente (dic-2020: 0.6% y 0.1%); situándose por debajo del promedio del sector bancario (dic-2021: 13.3% y 1.4%).

## Instrumentos Clasificados<sup>31</sup>

### Bonos Corporativos<sup>32</sup>

#### 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.

### 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 (DICIEMBRE 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 de 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 distributable 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 Perú<sup>33</sup>.

<sup>31</sup> Considera información preliminar de la estructura de ambos programas. De presentarse algún cambio en las condiciones podría modificarse la calificación otorgada.

<sup>32</sup> La Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos ha sido cancelada con fecha de redención correspondiente 19/11/2021. A la fecha de corte, no hay emisiones vigentes.

<sup>33</sup> 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-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
<b>Activos</b>					
Disponible	691,445	523,792	951,393	1,660,363	1,705,233
Fondos Interbancarios	20,000	130,000	23,000	72,420	-
Inversiones Netas de Provisiones	922,570	1,165,132	919,914	1,054,703	1,154,258
Créditos Netos de Provisiones e Ingresos no Devengados	3,739,025	3,607,480	3,618,092	3,068,439	2,973,816
Vigentes	3,773,525	3,524,258	3,526,079	3,060,323	2,984,690
Refinanciados y Reestructurados	29,066	168,425	132,929	114,901	93,782
Atrasados	97,252	99,764	163,953	128,347	135,242
Provisiones	(156,912)	(181,914)	(201,916)	(231,125)	(234,484)
Intereses y Comisiones no Devengados	-3,906	-3,054	(2,952)	(4,007)	(5,414)
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	5,946	3,378	11,860	8,167	19,409
Rendimientos por Cobrar	27,201	21,631	18,707	15,144	10,832
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados Netos	12,860	13,275	17,015	10,658	5,793
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	12,105	10,816	10,077	7,404	4,771
Otros Activos	101,478	90,241	70,340	78,045	93,357
<b>Activo</b>	<b>5,532,629</b>	<b>5,565,746</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,975,344</b>	<b>5,967,469</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el Público	3,824,016	3,867,922	3,783,157	4,361,020	4,493,973
Depósitos a la Vista	297,140	431,951	248,854	328,516	315,111
Depósitos de Ahorro	485,396	669,285	805,592	1,015,644	1,846,540
Depósitos a Plazo	2,910,895	2,639,387	2,633,861	2,931,858	2,261,844
Depósitos Restringidos	118,123	112,948	84,867	78,253	57,991
Otras Obligaciones	12,462	14,350	9,983	6,750	12,488
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	420,946	230,448	381,935	176,323	186,591
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	446,725	548,417	344,439	312,775	282,493
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	41,050	119,807	41,050	-
Cuentas por Pagar	18,180	83,695	102,071	193,151	105,743
Intereses y Otros Gastos por Pagar	38,962	34,065	45,518	43,199	27,355
Otros Pasivos	42,569	31,000	7,117	9,195	11,304
Provisiones	7,900	16,337	28,025	34,662	40,543
Obligaciones en Circulación subordinadas	49,114	51,114	50,218	54,872	60,419
<b>Pasivo</b>	<b>4,848,412</b>	<b>4,904,047</b>	<b>4,862,286</b>	<b>5,226,248</b>	<b>5,208,423</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>684,216</b>	<b>661,699</b>	<b>778,113</b>	<b>749,096</b>	<b>759,045</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5,532,629</b>	<b>5,565,746</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,975,344</b>	<b>5,967,469</b>

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (PEN, Miles)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
<b>Estado de Resultados</b>					
Ingresos Financieros	393,337	389,177	401,837	386,427	354,369
Gastos Financieros	(168,690)	(161,078)	(178,706)	(183,168)	(168,988)
Margen Financiero Bruto	224,646	228,099	223,131	203,259	185,381
Provisiones para Créditos Directos	(72,021)	(104,626)	(67,713)	(150,079)	(50,394)
Margen Financiero Neto	152,625	123,473	155,418	53,180	134,987
Ingresos por Servicios Financieros	35,681	33,124	31,109	26,923	24,122
Gastos por Servicios Financieros	(3,982)	(4,014)	(7,994)	(10,779)	(10,416)
Margen Operacional	184,325	152,583	178,532	69,323	148,692
Gastos Administrativos	(121,094)	(114,433)	(102,858)	(94,196)	(103,969)
Margen Operacional Neto	63,231	38,150	75,674	(24,872)	44,723
Provisiones, Depreciación y Amortización	(14,975)	(27,612)	(28,979)	(19,753)	(15,342)
Otros Ingresos y Gastos	2,187	51,571	7,239	51,002	1,567
Resultado antes de Impuesto a la Renta	50,443	62,109	53,934	6,377	30,949
Participación de Trabajadores	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impuesto a la Renta	(9,492)	(10,456)	(9,930)	(1,273)	578
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>40,952</b>	<b>51,653</b>	<b>44,004</b>	<b>5,104</b>	<b>31,527</b>

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

<b>Calidad de Activos</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-20</b>	<b>Dic-21</b>
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.5%	2.6%	4.3%	3.9%	4.2%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.7%	4.4%	3.5%	3.5%	2.9%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	3.2%	7.1%	7.8%	7.4%	7.1%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%
Cartera Crítica	6.4%	8.9%	9.4%	9.7%	10.2%
Cartera Crítica (Total Sistema)	5.0%	5.0%	4.9%	6.3%	6.2%
Provisiones / Cartera Atrasada	161.3%	182.3%	123.2%	180.1%	173.4%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%
Provisiones / Cartera Deteriorada	124.2%	67.8%	68.0%	95.0%	102.4%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%
Provisiones / Créditos Directos	4.0%	4.8%	5.3%	7.0%	7.3%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.7%	5.9%
<b>Liquidez</b>					
Ratio de Liquidez MN	36.4%	40.8%	38.8%	49.7%	49.4%
Ratio de Liquidez MN (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%
Ratio de Liquidez ME	45.5%	44.8%	73.7%	91.1%	98.64%
Ratio de Liquidez ME (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.3%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	14.1%	9.5%	18.1%	29.6%	30.8%
Activos Líquidos / Total Pasivo (SBS) (Total Sistema)	17.3%	16.1%	17.9%	22.6%	21.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	1	1	1	0.8	0.7
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1
<b>Solvencia</b>					
Ratio de Capital Global	13.8%	12.9%	14.8%	17.4%	16.8%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	15.0%
Ratio de Capital Nivel 1	11.6%	11.3%	13.3%	15.1%	15.0%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	13.2%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	7.6	8.0	7.2	7.1	7.1
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	7.1	7.4	6.2	7.0	6.9
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (SBS)	6.1%	7.3%	5.9%	0.6%	4.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%
ROA (SBS)	0.8%	0.9%	0.8%	0.1%	0.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	38.8%	31.7%	38.7%	13.8%	38.1%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%
Margen Operativo Neto	16.1%	9.8%	18.8%	-6.4%	12.6%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	37.4%	39.7%	40.2%	15.3%	31.9%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	10.4%	13.3%	10.9%	1.3%	8.3%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros (Total Sistema)	25.4%	27.3%	27.7%	7.1%	8.0%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	52.3%	102.7%	73.2%	190.4%	54.8%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	46.6%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	59.6%	55.6%	51.0%	49.8%	58.9%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR