

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEEF¹ al 30 de junio de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis

Michael Landauro

mlandauro@ratingspcr.com

Jaime Santana

jsantana@ratingspcr.com

(511) 208.2530

Fecha de información	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Fecha de comité	23/03/2018	30/04/2019	30/03/2020	30/03/2021	27/09/2021	18/03/2021	29/09/2022
Fortaleza Financiera	PEA						
Primer Programa de Bonos Corporativos	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Primer Programa de Bonos Subordinados	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables	PE1						
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables		PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I						
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA						
Perspectiva	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-, 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 el *expertise* del grupo económico en el sistema financiero, junto con la menor participación de los créditos reprogramados por el cumplimiento de pago de sus clientes, el cual permitió que la compañía muestre niveles altos de solvencia, bajo endeudamiento y una mejora en los indicadores de rentabilidad, aunque se encuentran por debajo del promedio del sector. Asimismo, se considera la reducción en la morosidad de la cartera, acompañado de la reducción de la cartera de alto riesgo. Se retira la calificación del Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables por encontrarse vencido y no tener emisiones vigentes.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

¹ No auditados.

- **Crecimiento de colocaciones.** El total de colocaciones incrementó en 3.1% (+S/ 114.2 MM) en comparación a jun-21, explicado por el incremento de la cartera directa en 6.1% (+S/ 195.2 MM), que fue contrapesado con la reducción de la cartera indirecta en 17.0% (-S/ 80.9 MM). El crecimiento de la cartera directa se explica por las mayores colocaciones en Banca Personas (+3.4%) por créditos de convenio, aunado al importante incremento en las colocaciones de Banca Empresa (+11.7%). Al respecto, se resalta que Banco GNB no participó de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE, en línea con su estrategia conservadora.
- **Reducción de la morosidad.** Al cierre jun-22, la morosidad² ascendió hasta 3.9% (jun-21: 4.1%), situándose al mismo nivel que el promedio del sistema bancario (3.9%); lo anterior se debe a que el incremento en los créditos directos (+6.1%, +S/ 195.2 MM) superó el efecto del incremento del portafolio de créditos atrasados (+2.1%, +S/ 2.7 MM), respecto al cierre de jun-21. La cartera atrasada del segmento de mediana empresa se incrementó al pasar de S/43.0 MM a S/55.9 MM (+30.1%), sin embargo este efecto fue contrastado con la reducción de la cartera atrasada de los segmentos corporativos e hipotecarios.
- **Menor participación de la cartera reprogramada.** La participación de la cartera reprogramada sobre los créditos directos presentó una tendencia decreciente en el último año, a la fecha ascendieron a S/91.6 MM, mostrando una disminución de 21.7% (- S/25.3 MM) con respecto a jun-21 (S/ 117.0 MM) y representan el 2.7% de las colocaciones directas (jun-21: 3.6%), debido al cumplimiento de pago de sus clientes.
- **Reducción de la Cartera de Alto Riesgo.** A la fecha, la cartera de alto riesgo representa 6.6% de las colocaciones directas (jun-21: 7.7%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.5% (jun-21: 5.5%). La reducción del ratio CAR se explica por la contracción de la cartera de alto riesgo, en línea con la reducción de sus créditos reprogramados; sumado a un incremento en los créditos directos.
- **Mantiene liquidez adecuada.** Los ratios de liquidez³ en MN y ME se redujeron hasta 43.2% y 94.3%, respectivamente (jun-21: 52.8% y 94.8%), ubicándose los ratios de MN y ME sobre el promedio del sistema bancario (28.3% en MN y 47.6% en ME); por encima de los límites regulatorios⁴ e internos de la Compañía.
- **Concentración de depósitos.** A junio 2022, los 10 y 20 principales clientes representaron el 19.7% y 28.8% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de la concentración del fondeo respecto a jun-21 (18.3% y 27.4% 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%.
- **Niveles de solvencia adecuados sostenidamente por encima del sistema.** El ratio de capital global se redujo hasta 15.9% (jun-21: 17.6%), superior al promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.0% al cierre del jun-22 (jun-21: 15.5%) y cumpliendo con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 8%)⁵. Esta reducción fue explicada principalmente por el incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo, que se incrementaron un 11.4% (+547.5 MM) al corte de evaluación. Por el lado del patrimonio efectivo, este se tuvo un ligero incremento de 0.8%, por incremento en el patrimonio nivel 1 y nivel 2 por mayores niveles de reservas legales y reservas facultativas respectivamente. En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.5 veces la suma de capital social y reservas (jun-21: 6.9 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (jun-21: 8.3 veces), tendencia que ha mantenido desde hace más de 5 años.
- **Reducción en los resultados financieros.** El resultado neto de la entidad ascendió a S/14.9 MM al corte de evaluación que fue un 18.1% menor (- S/3.3 MM) a lo reportado en jun-21. Es así que el margen neto fue de 7.9% de los ingresos financieros, reduciéndose respecto a lo mostrado en jun-21 (9.9%). En términos anualizados, la utilidad neta 12M alcanzó S/ 28.2 MM, mostrando un incremento de 850.1% (+25.2 MM) con respecto a jun-21, esto debido a los malos resultados en el segundo semestre del 2020.
- **Mejora en la rentabilidad anualizada.** El ROE ascendió a 3.7% al corte de evaluación, mostrando un incremento con respecto a jun-21 (0.4%), asimismo todavía se encuentra lejos del promedio del sector (17.3%) y de lo alcanzado por la entidad en periodos prepandemia (dic-19: 5.8%).
- **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.

² Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

³ 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).

⁴ 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.

⁵ 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 2023.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2017 a 2021 y estados financieros intermedios a jun21 y a jun22.
- **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 clasificación 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.
- Mejora en los indicadores de solvencia y rentabilidad.

Los factores que podrían impactar de manera desfavorable a la clasificación 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.
- Reducción de la liquidez del banco.
- Reducción sostenida en los resultados netos del banco.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** Estancamiento de las colocaciones en el sistema financiero para los próximos trimestres considerando la actual incertidumbre política por las recientes declaraciones de representantes del gobierno, lo cual podría reducir las intenciones de tomar nuevos créditos dentro del sector. La Clasificadora realizará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera, crecimiento del portafolio y performance del Banco, ante cambios en el entorno.

Hechos de Importancia

- El 30 de junio de 2022, la entidad comunicó que a la fecha se ha firmado el contrato para la evaluación de los estados financieros auditados del ejercicio 2022 con los señores Tanaka, Valdivia y Asociados Sociedad Civil de responsabilidad limitada.
- El 24 de marzo de 2022, se realizó la junta universal de accionistas en donde se trataron los siguientes puntos: Elección o remoción de directores, aprobación de la gestión social, distribución de utilidades y delegación al directorio de la facultad de designar auditores externos. En esta junta de accionistas, se aprobó la reducción del número de directores a 5 miembros. Se designó como Presidente de Directorio al Sr. Camilo Verástegui, Presidente de Banco GNB Sudameris.
- El 21 de marzo de 2022, se informó la renuncia de los directores Benjamin Walter Gilinski, Jaime Gilinski y Gabriel Gilinski. El 24 de marzo del 2022, se designa al Sr. Eloy Alfaro Boyd como director titular.
- 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. Sin embargo, de acuerdo a lo mencionado por la compañía se ha cumplido con el proceso de devolución en caso corresponda, conforme a lo indicado por el regulador.
- 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 Gavoglio, 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

Al primer semestre de 2022 la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre a nivel político. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron agropecuarios, servicios (destacando el subsector restaurantes), construcción, manufactura, comercio, entre otros; por su lado, los que registraron contracción fueron pesca y minería e hidrocarburos (relacionado a las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Respecto a la Inversión, ésta creció levemente en 1.0% durante el segundo trimestre (0.8% en el primer trimestre), producto de los bajos niveles de confianza empresarial, además de la desaceleración de la autoconstrucción tras la normalización del gasto familiar. Se proyecta que la inversión privada tenga un crecimiento nulo al cierre de 2022, y un crecimiento menor de 2.0% para 2023. Respecto a la inversión minera, en el mismo periodo tuvo una expansión de 4%, impulsado principalmente por una mayor inversión de Anglo American Quellaveco, aunque contrasta con la reducción de inversiones en Antamina.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual, el cual estuvo explicado principalmente por las menores restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector más representativo es manufactura, no obstante, tuvo un crecimiento menor, apalancado en la manufactura no primaria (+6.5%), ya que la manufactura de procesamientos de recursos primarios tuvo una contracción de -8.5%. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción menor (-0.1%), impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, pese a una mayor producción en los hidrocarburos, relacionado a una mayor extracción de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, a junio 2022 los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.7%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.1%), Comercio (10.3%), mientras que los demás en conjunto representa el 15.2% restante.

En líneas generales la liberación de restricciones y movilidad y flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia, tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo (2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	2022-1S ⁶	PROYECCIÓN***	
							2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-0.1%	2.9% / 12.4%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.0%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	1.7%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.8%	6.4%	2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.75	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

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 junio 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios

⁶ BCRP, Nota semestral N° 30 – agosto 2022.

internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses.

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.5% (agosto 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP está atento a la nueva información referida a la inflación, sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Contexto Sistema⁷

Al cierre de junio 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (jun-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 84.0% de colocaciones directas y el 82.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2022, totaliza los S/ 420,220.4 MM, que implica un aumento de +3.7% (+S/ 14,811.2 MM) respecto a jun-2021, 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. El incremento se vio apoyado en los créditos directos (+5.7%, +S/ 19,414.3 MM), contrastando con la contracción de los créditos indirectos (-6.8%, -S/ 4,603.1 MM).

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 357,338.4 MM, cuyo crecimiento interanual se vio explicado por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos de los sectores consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), relacionado a los factores de empleo, y crecimiento de sectores servicios y comercio. Dentro de los créditos empresariales, los que registraron mayor crecimiento fueron intermediación (+50.7%, +S/ 4,244.2 MM), manufactura (+6.7%, +S/ 3,377.9 MM) y agropecuario (+17.4%, +S/ 1,998.6 MM).

Respecto a los segmentos, las colocaciones crecieron en consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), corporativos (+9.0%, +S/ 7,104.8 MM), hipotecario (+8.6%, +S/ 4,647.0 MM), pequeñas empresas (+10.3%, +S/ 2,155.4 MM) y microempresas (+12.8%, +S/ 498.4 MM), por otro lado, se redujo el segmento medianas empresas (-10.4%, -S/ 7,261.7 MM), mientras que grandes empresas tuvo una variación mínima (-0.1%, -S/ 64.4 MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos, salvo el crecimiento de consumo, 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 23.9%, seguidos por consumo con el 17.8%, medianas empresas con el 17.5%, grandes empresas con el 16.8%, hipotecarios en 16.4% y finalmente el 7.6% se divide entre pequeñas (6.4%) y microempresas (1.2%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.3% y 47.6% al cierre de junio 2022, 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, de manera interanual ambos indicadores se reducen, principalmente en MN asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, en cuanto al saldo de obligaciones con el público, tuvo una variación menor de -0.6% en los últimos 12 meses, impulsado por liberación de fondos de las AFP's, requerimientos de liquidez del público reduciendo los depósitos a la vista, aunque compensa el incremento de los depósitos a plazo, dada la oferta de tasas de interés que viene al alza. 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).

⁷ Fuente: SBS.

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada o morosa de la Banca Múltiple, a jun-2022, totalizó los S/ 13,750.8 MM, representando el 3.8%, manteniéndose respecto a los últimos dos trimestres. Si bien el indicador se mantiene respecto al último trimestre, existió un incremento nominal de los créditos atrasados (+4.2%, +S/ 556.8 MM). Ello se encuentra asociado al incremento de la morosidad en los segmentos corporativos (+26.3%, +S/ 730.4 MM), grandes empresas (+17.7%, +S/ 189.6 MM), consumo (+16.5%, +S/ 229.7 MM), microempresa (+2.3%, +S/ 5.3 MM) e hipotecarios (+0.6%, +S/ 10.8 MM), compensado con una reducción de la morosidad en los segmentos pequeñas empresas (-2.8%, -S/ 55.1 MM) y medianas empresas (-0.9%, -S/ 54.8 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (jun-2021: 3.6%), pese al incremento de la cartera atrasada en 12.3% (+S/ 1,508.9 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.5% a junio 2022, al igual que al mismo corte en 2021, no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (jun-2019: 4.6% y jun-2018: 4.5%). Esta variación corresponde al incremento interanual en 13.5% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 831.9 MM) y de 11.1% en los vencidos (+S/ 677.0 MM), dado el deterioro de los pagos tras el vencimiento de periodos de gracia e incumplimiento créditos refinanciados y reestructurados.

Respecto al financiamiento a personas, a junio 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.4%, por debajo del mismo corte en 2021 (7.1%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (jun-2022: 5.1%, jun-2021: 8.6%) como en consumo no revolvente (jun-2022: 4.3%, jun-2021: 6.7%), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

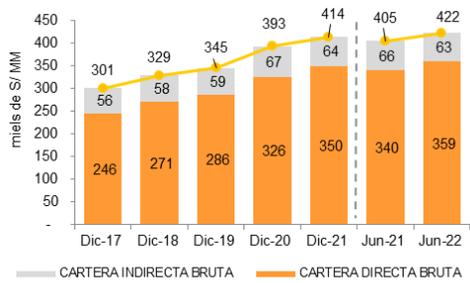
En contraste, la CAR del segmento corporativo y de grandes empresas se mantuvieron sin cambios significativos de forma interanual ubicándose en 0.9% (jun-2021: 0.8%) y 3.9% (jun-2021: 3.6%), respectivamente. En el caso del segmento corporativo apoyado por los mayores desembolsos, efecto asociado a tasas de interés más bajas comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁸ fue de 6.8% al corte de junio 2022, mostrando un retroceso respecto al mismo corte en 2021 (7.2%), explicado por un retroceso en los castigos anualizados (-22.2%, -S/ 1,397.2 MM) de forma interanual.

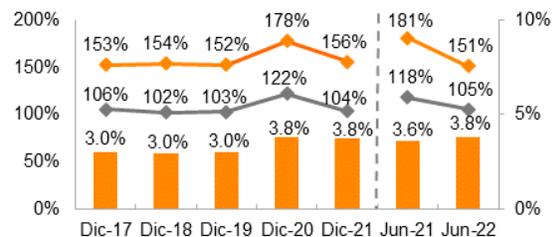
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (181%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores, se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 105.3% en junio 2022 (jun-2021: 118.3%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de junio 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.7%, registrando una disminución de -0.7 p.p. en comparación con junio 2021 (15.4%), efecto relacionado al incremento del patrimonio efectivo (+5.0%, +S/ 3,251.9 MM), a pesar de que también hubo incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Asimismo, hay que

⁸ Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

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° 037-2021⁹.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo hasta 7.9 veces al cierre de junio 2022 (jun-2021: 8.8 veces; dic-2021: 8.0 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 junio 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó los S/ 5,042.5 MM, incrementándose en +98.3% (+S/ 2,499.9 MM), dando un margen neto¹⁰ de 23.5% (jun-2021: 14.6%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 17.3% y 1.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados interanuales (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Al presente corte los indicadores de rentabilidad alcanzarían niveles cercanos a los prepandemia (dic-2019: ROE en 18.3% y ROA en 2.2%). Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaría 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 en cuanto a Responsabilidad Social Empresarial, el Banco GNB 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. Asimismo, la entidad no ha definido estrategias de participación con sus grupos de interés, no ha definido una política ambiental y no cuenta con programas que promuevan la eficiencia energética.

Asimismo, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, 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 30 de junio de 2022 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 2022)

Accionistas	Participación
Banco GNB Sudameris S.A.	99.99999984%
Jaime Gilinski Bacal	0.00000016%

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

DIRECTORIO (JUNIO 2022)

Nombre	Cargo	Formación
Camilo Verástegui Carvajal	Presidente del Directorio	Economía Industrial

⁹ La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

¹⁰ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

Eloy Alfaro Boyd	Director	Ciencias Políticas
Juan Daly Arbulú	Director independiente	Administrados
Luis Guillermo Rozo Díaz	Director	Finanzas
Hubert De La Feld	Director independiente	Ciencias políticas y Negocios Internacionales

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

El directorio está presidido por Camilo Verástegui Carvajal, economista de la universidad de los Andes, con una carrera bancaria de 48 años, teniendo experiencia en el Banco Mundial, Banco Andino, Banco de Colombia y Banco de Colombia en Ecuador, así como presidente de GNB Sudameris Bank en Panamá. Desde el año 2004 es el Presidente de Banco GNB Sudameris y ha sido miembro principal de su Junta Directiva, así como también Presidente de las Juntas Directivas de Servitrust GNB Sudameris y de la Red de Cajeros Automáticos Servibanca. Se mantiene en el directorio desde febrero 2021.

El señor Luis Guillermo Rozo Díaz lidera la Gerencia General desde diciembre 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 2022)

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 Parra	Gte. I de Operaciones
Luis Alfaro Rubatto	Vpde. de Banca Personal	Francis Pita Muro	Gte. de Recursos Humanos
Martín Vásquez de Velasco	Vpde. de Créditos	Gyannyna Centeno	Gerente de Cumplimiento.
Duthurburu		Ochoa	
Victor Lomparté Melendez	Vpde. de Administración	Luz Elizabeth Melgar Sheen	Gerente de Organización y Procesos
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.

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 13 agencias a nivel nacional, 9 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 (99.8% de las colocaciones y 94.2% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 524 colaboradores: 14 gerentes, 157 funcionarios y 353 empleados (jun-21: 518 colaboradores).

Productos

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

- **Banca Empresas:** Corresponde a los créditos enfocados a empresas, que incluyen los créditos corporativos, grandes empresas, a medianas empresas, a pequeñas empresas y microempresas. A jun-22 en conjunto representan el 33.7% de los créditos totales. Es importante mencionar que su enfoque principal se encuentra en los créditos corporativos, gran empresa y mediana empresa. Gestiona 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:** Incluyen los créditos hipotecarios, de consumo y por convenios. El principal crédito que ofrece GNB son los créditos 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 45.9% de las colocaciones directas (jun-21: 42.6%), donde los principales convenios corresponden a la policía nacional y las fuerzas armadas¹¹. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante, dado que representan 20.0% de las colocaciones directas (jun-21: 25.0%).

¹¹ Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

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, 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 2022, Banco GNB mantiene la décima posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario (jun-21: 9^o), con una participación de 1.0% (jun-21: 1.0%). Mientras que se ubica en la décima posición en la captación de depósitos (jun-21: 10^o), registrando una participación de 1.4% (jun-21: 1.4%).

CREDITOS DIRECTOS (JUNIO 2022)

N°	Empresas	Monto (Miles)	(%)
1	B. de Crédito del Perú	123,105,398	34.5%
2	B. BBVA Perú	73,537,976	20.6%
3	Scotiabank Perú	59,462,806	16.6%
4	Interbank	43,885,521	12.3%
5	Mibanco	14,324,986	4.0%
6	B. Interamericano de Finanzas	13,466,222	3.8%
7	B. Pichincha	9,101,514	2.5%
8	B. Santander Perú	6,329,051	1.8%
9	B. Falabella Perú	3,649,920	1.0%
10	B. GNB	3,420,982	1.0%
11	Citibank	2,110,331	0.6%
12	B. de Comercio	1,847,259	0.5%
13	B. Ripley	1,603,995	0.4%
14	B. ICBC	998,645	0.3%
15	Alfin Banco	435,545	0.1%
16	Bank of China	58,250	0.0%

Se ubica en la séptima posición en la colocación de créditos de consumo no revolvente, con una participación de 3.2% (jun-21: 3.5%); 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 1.2% (jun-21: 7^o posición y 1.5% de participación).

CREDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE (JUNIO 2022)

BANCO	COLOCACIONES (Miles)	PARTICIPACIÓN (%)
Interbank	8,977,450	22.85
B. de Crédito del Perú	8,814,786	22.44
Scotiabank Perú	7,101,716	18.08
B. BBVA Perú	5,276,847	13.43
B. Pichincha	2,209,460	5.62
B. Interamericano de Finanzas	1,373,542	3.50
B. GNB	1,373,376	3.50
B. de Comercio	1,347,954	3.43
B. Falabella Perú	1,179,595	3.00
B. Ripley	730,491	1.86
Mibanco	601,728	1.53

B. Azteca Perú	299,279	0.76
B. Santander Perú.	4,048	0.01

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se ubica en la décima posición en la colocación de créditos corporativos, con una participación de 0.7% (jun-21: 10ª posición y 0.5% de participación); en cuanto al financiamiento a grandes empresas, mantiene la novena posición con una participación de 0.7% (jun-21: 9ª posición y 0.7% de participación). Finalmente, posee la décima posición en créditos a medianas empresas, con una participación de 0.3% (jun-21: 9ª posición y 0.4% de participación).

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 2022, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,817.3 MM, de los cuales S/ 3,420.9 MM corresponden a créditos directos y S/ 396.3 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones incrementó en 3.1% (+S/ 114.2 MM) en comparación a jun-21, explicado por el incremento de la cartera directa en 6.1% (+S/ 195.2 MM), que fue contrapesado con la reducción de la cartera indirecta en 17.0% (-S/ 80.9 MM). El crecimiento de la cartera directa se explica por las mayores colocaciones en Banca Personas (+3.4%) aunado al importante incremento en las colocaciones de Banca Empresa (+11.7%). En detalle, las colocaciones de banca persona fueron impulsadas por crecimientos de las colocaciones de créditos de consumo (convenios), las que aumentaron 14.1% en el año. Por el lado de Banca Empresa, el crecimiento fue sostenido por los crecimientos de los créditos corporativos principalmente (+52.0%, +S/ 192.9 MM).

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 Personas

El portafolio de créditos personales (66.3% de las colocaciones directas¹²) creció en 3.4% (+ S/ 74.6 MM) al corte de evaluación. En detalle se aprecia que los créditos de consumo (convenios), que representan un 46.2% de las colocaciones, presentaron un incremento alcanzando los S/ 1,581.9 MM (+14.1%, +S/ 195.9 MM), mientras que los créditos hipotecarios, que representan un 20.0% de la cartera, cayeron 15.1%, llegando a S/ 684.5 MM (-S/ 121.3 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 desde el año 2019, debido a que la mayor competencia de los bancos más grandes en portafolio y al incremento de la tasa de interés de referencia, es por ello que el banco ha decidido no 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 (33.7% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,154.5 MM presentando un incremento de 11.7% (+S/ 120.5 MM) respecto jun-21, explicado por el crecimiento en 52.0% (+192.9 MM) interanual de su principal componente, los créditos corporativos, que representan el 16.5% de la cartera de créditos. También tuvieron participación el incremento de los créditos a grandes empresas en 7.2% (+29.0 MM), los cuales fueron contrarrestados por el menor nivel de créditos de medianas empresas (-37.3%; -S/ 94.7 MM) y pequeñas empresas (- 82.2%, -S/ 6.8 MM). El portafolio de créditos a microempresas mostró un crecimiento a S/ 79 M, sin embargo mantiene una participación muy pequeña en el portafolio (0.0%). El financiamiento a empresas ha presentado un aumento desde dic-20 hasta la fecha luego de presentar 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 de junio de 2022, 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 a jun-21 se dieron en los sectores de intermediación financiera (+13.3 p.p.), comercio (-2.7 p.p.) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (-3.7 p.p.).

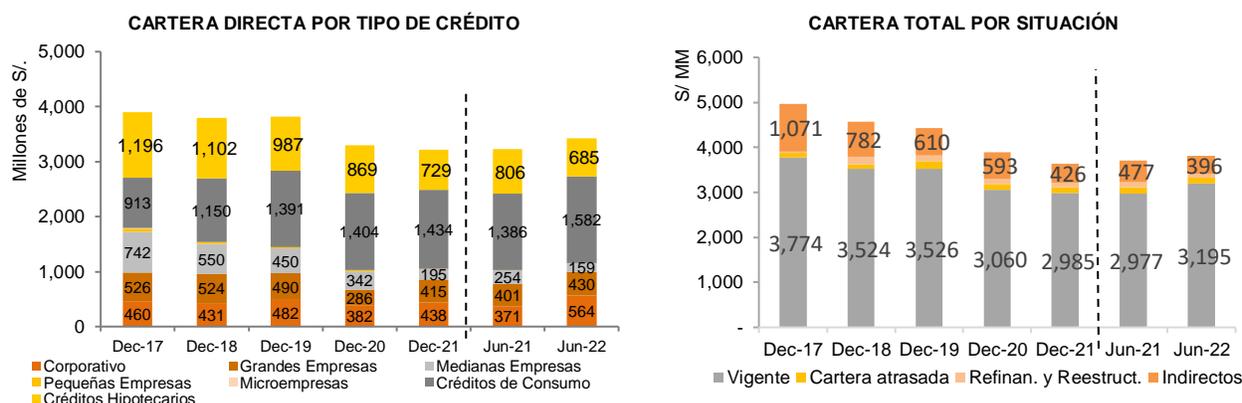
¹² Principal segmento del Banco, durante el periodo 2017 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.

Diversificación por Sectores (%)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Agricultura, Ganad., Caza y Silvicultura	7.88%	8.64%	9.6%	13.4%	13.2%	14.5%	12.3%
Pesca	1.36%	1.35%	0.9%	0.2%	1.1%	1.3%	1.3%
Minería	0.16%	0.60%	0.5%	0.1%	0.0%	0.2%	0.1%
Industria Manufacturera	11.34%	12.42%	11.0%	10.5%	7.1%	10.8%	9.7%
Electricidad, Gas y Agua	0.01%	0.01%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Construcción	11.34%	12.75%	12.5%	10.2%	8.8%	9.8%	7.1%
Comercio	22.36%	25.04%	24.6%	21.8%	17.1%	18.9%	18.0%
Hoteles y Restaurantes	0.28%	0.23%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.2%
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	10.85%	10.66%	11.5%	13.9%	12.8%	14.2%	10.5%
Intermediación Financiera	12.24%	11.58%	14.1%	14.6%	26.8%	16.7%	30.0%
Activ. Inmob., Emp. y de Alquiler	14.34%	10.74%	9.2%	8.1%	6.5%	6.8%	5.5%
Adm. Pública y Defensa	0.00%	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Enseñanza	1.88%	0.59%	0.6%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%
Servicios Sociales y Salud	0.18%	0.11%	0.4%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%
Otras Actividades de Serv. Comunit.	5.73%	5.25%	4.4%	6.3%	6.1%	6.5%	5.2%
Hogares Priv. c/Serv. Dom. y Órg. Ext.	0.05%	0.05%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Concentración de cartera

A jun-22, el portafolio de créditos de banca personas (Convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre 48,296 clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de entre S/ 32,000 y S/ 37,000. Por otro lado, el financiamiento a empresas se distribuye entre 235 clientes, debido a la reducción de la cartera de banca empresa (jun-21: 396 clientes).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Créditos Reprogramados

A jun-21 el saldo de cartera reprogramada¹³ por las disposiciones de la SBS ascendieron a S/ 246.6 MM (jun-21: S/431.3 MM) mostrando una reducción interanual de 42.8% por la amortización de los créditos otorgados. En detalle los principales créditos reprogramados se encuentran en gran empresa (S/ 162.4 MM) e Hipotecario (S/ 51.0 MM). Es importante mencionar que los créditos reprogramados representan el 7.2% de los créditos directos (jun-21: 13.4%).

Calidad de cartera

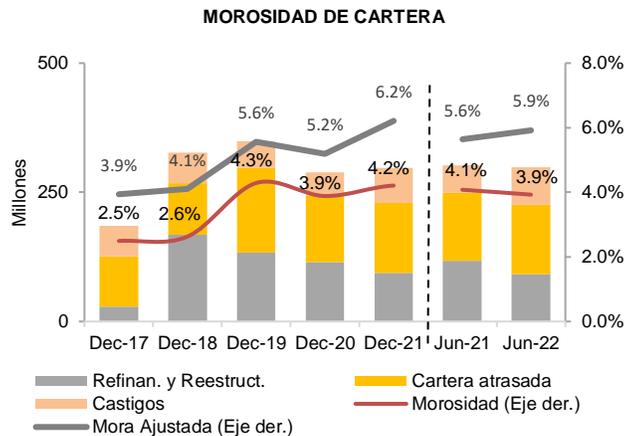
Al cierre jun-22, la morosidad¹⁴ ascendió hasta 3.9% (jun-21: 4.1%), situándose al mismo nivel que el promedio del sistema bancario (3.9%); lo anterior se debe a que el incremento en los créditos directos (+6.1%, +S/ 195.2 MM) superó el efecto del incremento del portafolio de créditos atrasados (+2.1%, +S/ 2.7 MM), respecto al cierre de jun-21. La cartera atrasada

¹³ Por disposiciones SBS a junio 2022.

¹⁴ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

del segmento de mediana empresa se incrementó al pasar de S/43.0 MM a S/55.9 MM (+30.1%), sin embargo este efecto fue contrastado con la reducción de la cartera atrasada de los segmentos corporativos e 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.

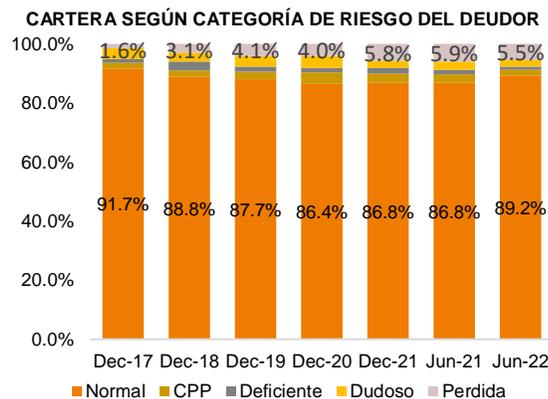
Los créditos refinanciados ascendieron a S/91.6 MM, mostrando una disminución de 21.7% (- S/25.3 MM) con respecto a jun-21 (S/ 117.0 MM) y representan el 2.7% de las colocaciones directas (jun-21: 3.6%). En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8MM¹⁵, generando un incremento sustancial de la cartera refinanciada del Banco, que alcanzó 4.4% de los créditos directos hacia dic-18. A la fecha se encuentra en 2.7% de las colocaciones. 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 2 proyectos de los iniciales que se encuentran 100% provisionados.



Cartera de Alto Riesgo

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)¹⁶ representa 6.6% de las colocaciones directas (jun-21: 7.7%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.5% (jun-21: 5.5%). La reducción del ratio CAR se explica por la contracción de la cartera de alto riesgo, en línea con la reducción de sus créditos reprogramados; sumado a un incremento en los créditos directos.

La **Cartera Pesada**¹⁷ de Banco GNB, por su parte, representa 8.9% del total de colocaciones¹⁸ (jun-21: 10.4%), permaneciendo por encima del promedio del sistema bancario (6.2%). El indicador se ha mantenido por encima del promedio del sector en todos los años desde el 2017. En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 89.2%¹⁹ del portafolio se ubica en categoría normal, el 1.9% está calificado como CPP, el 1.3% como Deficiente, el 2.1% como Dudoso y el 5.5% como Pérdida.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁵ Colocaciones directas e indirectas.

¹⁶ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

¹⁷ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

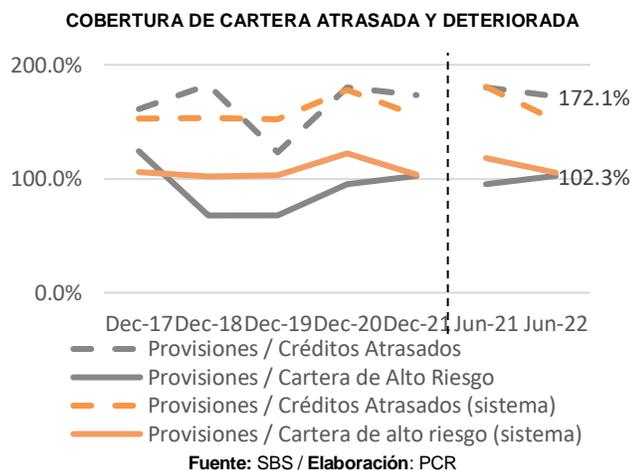
¹⁸ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

¹⁹ En los últimos 5 años, en promedio el 89.6% del portafolio se encontraba en esta categoría.

Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 271.4 MM (dic-21: S/ 274.4 MM), de los cuales S/ 231.2 MM corresponden a créditos directos (S/ 192.5 MM en provisiones específicas y S/ 38.6 MM en genéricas²⁰) y S/ 40.1 MM a colocaciones indirectas (S/ 38.7 MM en provisiones específicas y S/ 1.4 MM en genéricas). Respecto a las provisiones para créditos directos, se evidencia una reducción de 2.5% interanual (jun-21: S/ 237.2 MM). El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 5.4 MM (dic-21: S/ 4.9 MM).

La cobertura de cartera atrasada²¹ se mantuvo en 172.1% (jun-21: 180.3%) debido a un doble efecto: la reducción interanual de las provisiones (-2.5%) y el incremento del portafolio moroso (+2.1%), y se encuentra por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 151.2% (jun-21: 180.8%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo²² aumentó hasta 102.3% (jun-21: 95.4%) debido a la reducción en la cartera de alto riesgo. Esto hizo que se ubique ligeramente por debajo de la del sistema bancario, la cual se ubica en 105.3% (jun-21: 118.3%).



El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 396.8 MM (jun-21: S/ 348.8 MM), incrementándose en 13.8% (+ S/ 47.9 MM) respecto a jun-21, en línea con el crecimiento del portafolio. Asimismo, representa 90.9% del requerimiento de patrimonio efectivo total (jun-21: 88.6%), manteniendo su tendencia histórica.

Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,690.8 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (55.9%), el activo disponible (22.6%) y las inversiones netas de provisiones (18.6%). 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 2.1% (-S/ 124.1 MM) respecto a jun-21, debido a la disminución de inversiones netas de provisiones (-S/ 257.7 MM) aunado a la disminución del Disponible (-S/ 113.8 MM), que fue contrarrestado por el crecimiento de la cartera de créditos neta de provisiones (+6.7%; +S/ 199.9 MM).

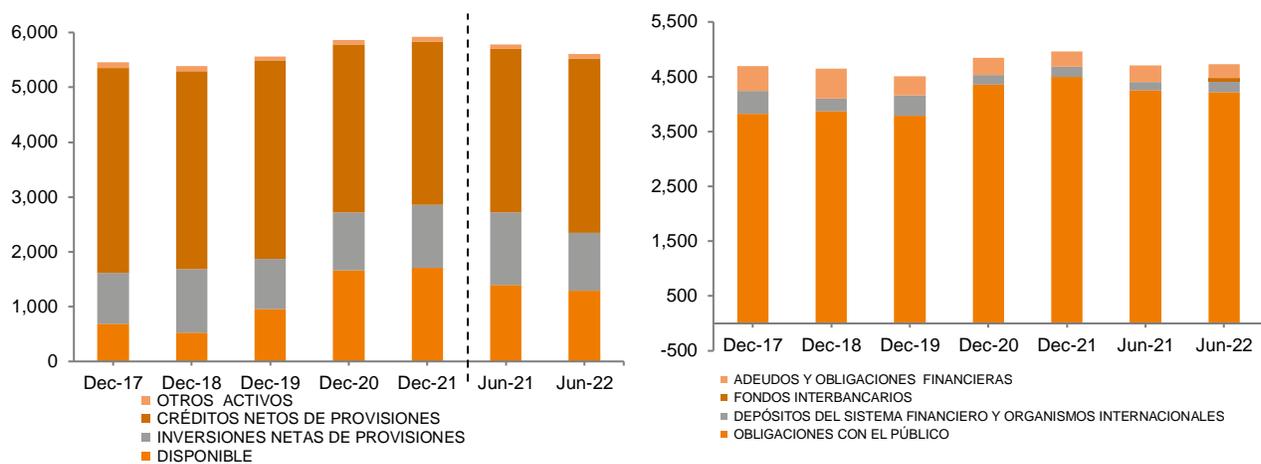
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

ESTRUCTURA DEL PASIVO

²⁰ Incluye procíclica.

²¹ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

²² Provisiones por créditos directos / Cartera de alto riesgo.



El pasivo total alcanzó S/ 4,220.0 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (85.8%), los adeudos y obligaciones financieras (5.3%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (4.0%) y las cuentas por pagar (0.9%). El 49.6% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 41.6% y 7.6% 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 2.6% (-S/ 132.7 MM) respecto al jun-21, debido a los menores adeudos y obligaciones financieras en 14.3% (-S/ 40.6 MM) y menores cuentas por pagar en 69.5% (-S/ 104.6 MM), que fue contrarrestado parcialmente por el incremento de los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales en 26.4% (+S/ 41.1 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 liquidez²³ en MN y ME se redujeron hasta 43.2% y 94.3%, respectivamente (jun-21: 52.8% y 94.8%), ubicándose los ratios de MN y ME sobre el promedio del sistema bancario (28.3% en MN y 47.6% en ME); por encima de los límites regulatorios²⁴ e internos de la Compañía²⁵. Lo anterior se explica por la menor 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 las posiciones 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).

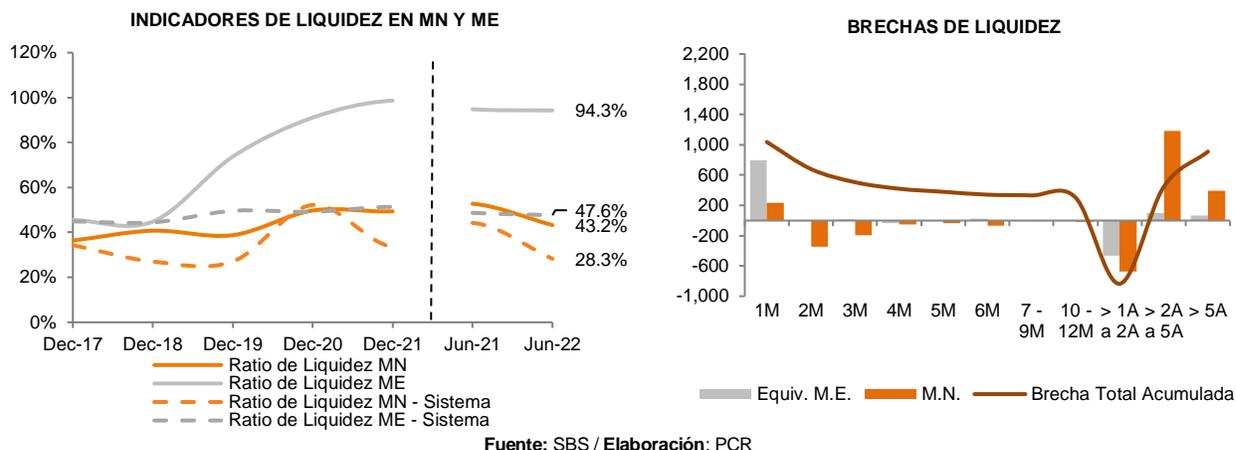
A junio 2022, los 10 y 20 principales clientes representaron el 19.7% y 28.8% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de la concentración del fondeo respecto a jun-21 (18.3% y 27.4% respectivamente), sin embargo, el banco ha venido reduciendo esta concentración de manera consistente 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 1 año a 2 años, que es mitigada en el siguiente periodo de 2 a 5 años por ingresos de créditos de consumo y vencimiento de inversiones. El descalce en MN se explica por el vencimiento de obligaciones por cuentas de ahorro de fondeo estable y menos estable, producto el cual 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.

²³ 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).

²⁴ 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.

²⁵ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.



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/ 5.2 MM, disminuyendo en 36.4% (- S/ 2.9 MM) respecto a junio 2021. Es importante mencionar que este requerimiento solo representa el 1.2% de los requerimientos patrimoniales.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 28.5% del activo total del Banco, aumentando ligeramente su participación respecto al jun-21 (28.3%), explicado por el crecimiento de créditos netos en ME en 3.2%. Los pasivos en ME incrementaron ligeramente hasta representar 25.1% del pasivo total (jun-21: 24.2%), en línea con el incremento de las obligaciones con el público en ME en 7.4%.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22
a. Activos en ME	1,533	1,286	1,585	1,740	1,896	1,623
b. Pasivos en ME	1,525	1,212	1,313	1,363	1,437	1,235
c. Posición Contable en ME (a-b)	8	74	272	377	459	387
d. Posición Neta en Derivados en ME	0	-78	-272	-366	-430	-355
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	8	-4	-0.06	11.2	29.1	32.2
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.1%	-0.6%	-0.01%	1.3%	3.5%	3.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra de S/32.2 MM equivalente al 3.8% del patrimonio efectivo total (jun-21: 2.4%), 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/ 2.6 MM (jun-21: S/ 1.6M), generando que represente 49.6% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado (jun-21: 20.2%).

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) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 1.3% y 5.6% del patrimonio efectivo (jun-21: 0.3% y 4.6%, respectivamente), cumpliendo con los límites establecidos por la SBS²⁶.

²⁶ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

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/ 34.3 MM, disminuyendo 6.2% (jun-21: S/ 36.6MM), debido a reducciones del margen operacional bruto en los últimos años.

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

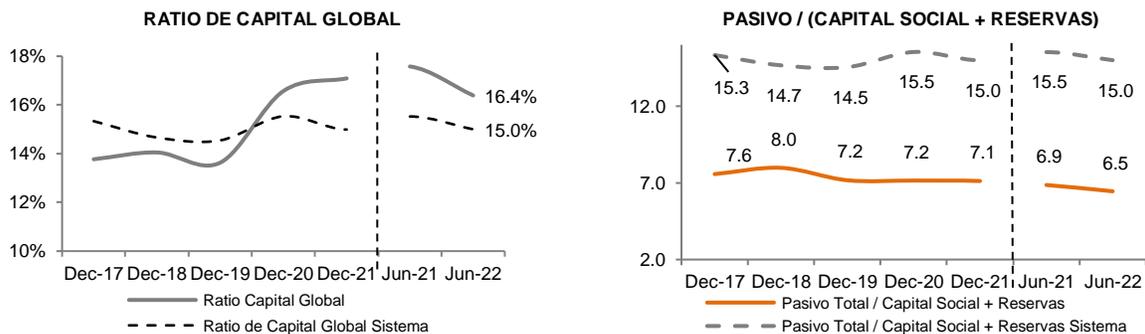
Al corte de evaluación, el patrimonio del banco alcanzó S/ 770.0.0 MM, incrementando en 1.1% (+S/ 8.7 MM) respecto al corte de junio 2021, debido al incremento de las reservas legales, incrementado por resultados acumulados de dic-21.

El ratio de capital global se redujo hasta 15.9% (jun-21: 17.6%), manteniéndose por encima del promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.0% al cierre del jun-22 (jun-21: 15.5%) y cumpliendo con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 8%)²⁷. Esta reducción fue explicada principalmente por el incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo, que se incrementaron un 11.4% (+547.5 MM) al corte de evaluación. Este incremento estuvo asociado a mayores requerimientos por riesgo de crédito debido al crecimiento de cartera. Por el lado del patrimonio efectivo, este se tuvo un ligero incremento de 0.8%, por incremento en el patrimonio nivel 1 y nivel 2 por mayores niveles de reservas legales y reservas facultativas respectivamente.

Requerimiento de patrimonio efectivo total ascendió a S/436.4 MM, mostrando un incremento de 10.9% (+S/ 42.7 MM) con respecto a jun-21, asociado a un incremento en los requerimientos patrimoniales por riesgo de crédito, que fueron contrastados con las reducciones de requerimientos por riesgo de mercado y operacional, que mostraron reducción de 36.4% y 6.2% respectivamente.

Al corte de evaluación, el ratio de capital global nivel 1 se redujo hasta 13.7% (jun-21: 15.3%), por el mismo efecto de un mayor nivel de activos ponderados por riesgo total. El patrimonio efectivo nivel 1 presentó un ligero incremento (+0.4%; +S/2.8 MM) que no pudo evitar la caída del indicador.

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.5 veces la suma de capital social y reservas (jun-21: 6.9 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (jun-21: 8.3 veces), tendencia que ha mantenido desde hace más de 5 años.



²⁷ 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 2023.

Resultados Financieros

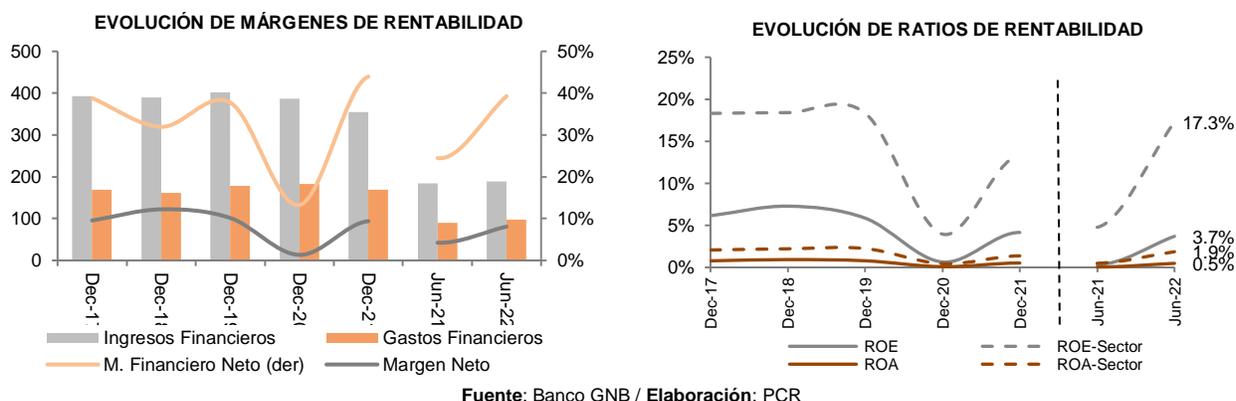
Los ingresos financieros alcanzaron S/ 189.5 MM a jun-22, creciendo 3.0% (+S/ 5.6 MM) respecto al cierre jun-21 por rendimientos en la cartera de inversiones (+168.8%; + S/14.9 MM), que fueron contrastados por una menor ganancia de intereses de créditos directos (-4.0%; -S/ 5.9 MM). El crecimiento de las colocaciones está ligado a la estrategia de la entidad de ganar mayor participación de mercado, principalmente en los segmentos de mediana empresa.

Los gastos financieros alcanzaron S/ 97.2 MM, incrementándose en 8.5% (+ S/ 7.6 MM) interanualmente. A detalle, los gastos por intereses se incrementaron producto del mayor gasto por obligaciones con el público (+32.1%; +S/ 14.9 MM), impulsado por el aumento de la tasa de interés referencia que incrementó las tasas pasivas ofertadas por la entidad. Es importante mencionar que la principal fuente de fondeo del banco son las obligaciones con el público, por lo que el nivel de tasas de referencia tiene un impacto considerable en sus gastos financieros. El incremento en depósitos del sistema financiero también aumentó los gastos financieros en S/3.6 MM (+ S/3.3 MM vs jun-21).

En consecuencia, el margen financiero bruto alcanzó los S/92.3 MM, mostrando una disminución de 2.2% (-S/ 2.1 MM) respecto jun-21, representando el 48.7% de los ingresos financieros. Por otro lado, el gasto en provisiones para créditos directos ascendió a S/23.9 MM, incrementándose en 34.2% (+S/ 6.1 MM), lo que ubicó al margen financiero en S/18.7 MM, reduciéndose un 41.9% (- S/ 13.4 MM) y representando el 36.1% de los ingresos financieros (jun-21: 41.6%).

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron en 18.0% (-S/ 2.3 MM) respecto a jun-21, ubicándose en S/ 10.7 MM, 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 12.6% (-S/ 0.7 MM), alcanzando los S/ 4.9 MM, debido a las menores cuentas por pagar²⁸ (-S/ 0.4 MM). En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 74.1 MM, registrando una reducción de 11.7% (- S/ 9.8 MM) respecto a jun-21.

Los gastos administrativos aumentaron en 7.1% (S/ 3.7 MM) respecto a jun-21, ubicándose en S/ 55.4 MM, debido a los ingresos por servicios recibidos de terceros e ingresos en gastos de personal. En consecuencia, el margen operacional neto alcanzó S/ 18.7 MM, mostrando una reducción de 41.9% (- S/ 13.5 MM) y alcanzando el 9.9% de los ingresos financieros. Considerando las reducciones en las provisiones, depreciaciones y amortizaciones del periodo, el resultado neto de la entidad ascendió a S/14.9 MM al corte de evaluación que fue un 18.1% menor (- S/3.3 MM) a lo reportado en jun-21. Es así que el margen neto fue de 7.9% de los ingresos financieros, reduciéndose respecto a lo mostrado en jun-21 (9.9%).



En consecuencia y junto con lo mencionado líneas arriba, la utilidad neta anualizada²⁹ alcanzó S/ 28.2 MM, mostrando un incremento de 850.1% (+25.2 MM) con respecto a jun-21. Es importante mencionar que la entidad mostró resultados negativos para el segundo semestre del 2020 que hicieron que su resultado anualizado a junio sea de S/ 2.9 MM. Esto fue generado por menores ingresos financieros y un aumento porcentual de las provisiones para ese corte, debido a los efectos de la pandemia en su cartera de créditos y a la decisión de la entidad de no participar en los créditos Reactiva garantizados por el gobierno.

Por su parte, el ROE ascendió a 3.7% al corte de evaluación, mostrando un incremento con respecto a jun-21 (0.4%), asimismo todavía se encuentra lejos del promedio del sector (17.3%) y de lo alcanzado por la entidad en periodos prepandemia (dic-19: 5.8%). Por el lado del ROA, tuvo la misma tendencia, ascendiendo a 0.5% a jun-22, por debajo del promedio del sector (1.9%) y de lo mostrado en dic-19 (0.8%).

²⁸ Intereses de cuentas por pagar.

²⁹ Utilidad de los últimos 12 meses.

Instrumentos Clasificados

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, por lo que el programa vence en noviembre 2022. 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. La Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos ha sido cancelada con fecha de redención correspondiente 19/11/2021. A la fecha no cuenta con emisiones vigentes.

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, por lo que vencería en octubre 2022. 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 2022)

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. No cuenta con emisiones vigentes.

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 CDN's 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, que sucedió el 26 de marzo del 2019, por lo que tendrá un vencimiento en marzo del 2025. A la fecha no tiene emisiones vigentes.

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 Perú³⁰.

Anexo

Banco GNB Perú S.A. (Miles de S/)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Activos							
Disponible	691,557	524,281	951,752	1,660,468	1,705,279	1,400,190	1,286,546
Fondos Interbancarios	20,005	130,010	23,001	72,421	0	0	56,008

³⁰ 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.

Inversiones Disponibles para la Venta	822,696	955,198	753,219	889,404	851,405	1,108,456	741,876
Inversiones a Vencimiento	99,874	209,935	166,694	165,300	302,853	206,201	315,049
Créditos Netos	3,766,109	3,628,611	3,636,439	3,083,477	2,984,602	2,993,880	3,194,909
Vigentes	3,798,990	3,545,270	3,544,224	3,073,779	2,992,839	2,985,369	3,203,078
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0
Refinanciados	27,905	166,416	131,417	113,338	92,436	115,304	90,222
Vencidos	37,327	44,182	96,346	75,734	49,125	51,502	40,056
En Cobranza Judicial	58,799	54,657	66,368	51,751	84,687	78,922	92,759
(-) Provisiones	156,912	181,914	201,916	231,125	234,485	237,217	231,206
Derivados para Negociación	151	187	5,951	333	9,315	6,862	705
Derivados de Cobertura	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar	5,795	3,191	5,910	7,834	10,094	6,897	6,923
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	12,860	13,275	17,015	10,658	5,793	7,920	3,422
Activo	5,532,629	5,565,745	5,640,398	5,975,344	5,967,469	5,814,916	5,690,832
Pasivos							
Obligaciones con el Público	3,856,174	3,897,457	3,824,660	4,400,749	4,516,181	4,273,790	4,243,495
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0	0	56,008
Depósitos del Sistema Financiero	424,603	232,466	383,947	176,516	186,847	155,470	197,320
Adeudos y Obligaciones Financieras	499,509	643,620	516,068	409,859	343,775	405,090	319,159
Derivados para Negociación	59	482	757	2,051	698	679	6,295
Derivados de Cobertura	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar	18,163	83,275	102,308	193,860	109,689	153,342	40,744
Provisiones	7,901	16,337	28,025	34,662	40,543	47,306	43,863
Otros Pasivos	42,004	30,410	6,521	18,704	10,691	17,898	13,906
Pasivos	4,848,413	4,904,047	4,862,286	5,236,401	5,208,424	5,053,575	4,920,790
Capital social	517,045	517,045	580,559	628,850	628,850	628,850	628,850
Capital adicional	0	0	48,291	0	0	0	0
Reservas	123,730	97,162	97,982	102,383	102,893	107,487	134,420
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	40,952	51,653	44,004	5,104	31,527	18,281	14,976
Ajustes al Patrimonio	2,489	-4,162	7,276	12,759	-4,225	6,723	-8,204
Patrimonio	684,216	661,698	778,112	749,096	759,045	761,341	770,042
Pasivo + Patrimonio	5,532,629	5,565,745	5,640,398	5,985,497	5,967,469	5,814,916	5,690,832

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (PEN, Miles)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Estado de Resultados							
Ingresos por Intereses	388,882	386,434	393,025	348,834	310,204	156,421	168,394
Gastos por Intereses	165,912	158,345	176,984	152,534	123,444	61,113	76,792
Margen Financiero Bruto	222,970	228,089	216,041	196,300	186,760	95,308	91,602
(-) Provisiones para Créditos Directos	72,021	104,626	67,713	150,079	50,394	17,841	23,949
Margen Financiero Neto	150,949	123,463	148,328	46,221	136,366	77,467	67,653
Ingresos por Servicios Financieros	35,681	33,124	31,109	26,922	24,122	13,053	10,705
Gastos por Servicios Financieros	6,265	6,741	9,680	9,805	13,133	6,717	7,455
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	180,365	149,846	169,757	63,338	147,355	83,803	70,903
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	3,960	2,738	8,775	5,985	1,337	109	3,181
Margen Operacional	184,325	152,584	178,532	69,323	148,692	83,912	74,084
Gastos de Administración	121,093	114,433	102,858	94,196	0	145,905	0
Depreciaciones y Amortizaciones	12,897	12,360	10,888	7,072	5,168	2,732	2,601
Margen Operacional Neto	50,335	25,791	64,786	-31,945	39,555	29,471	16,111
Valuación de Activos y Provisiones	2,078	15,253	18,091	12,681	10,174	14,361	-2,150
Resultado de Operación	48,257	10,538	46,695	-44,625	29,381	15,110	18,261
Otros Ingresos y Gastos	2,187	51,571	2,951	51,002	1,567	637	-2,079
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	50,444	62,109	49,646	6,377	30,948	15,747	16,182
Impuesto a la Renta	9,492	10,456	5,642	1,273	-579	-2,534	1,206
Resultado Neto del Ejercicio	40,952	51,653	44,004	5,104	31,527	18,281	14,976

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.5%	2.6%	4.2%	3.8%	4.2%	4.0%	3.9%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.6%	3.8%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.7%	4.4%	3.4%	3.4%	2.9%	3.6%	2.6%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	3.2%	7.0%	7.7%	7.3%	7.0%	7.6%	6.5%
Cartera de alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.7%	5.5%	5.5%

Cartera Pesada / Créditos Directos	6.4%	8.9%	9.4%	9.7%	10.2%	10.4%	8.9%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.0%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.1%	6.2%
Provisiones / Cartera Atrasada	161.4%	182.3%	123.2%	180.1%	173.4%	180.3%	172.1%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo	124.2%	67.8%	68.0%	95.0%	102.4%	95.4%	102.3%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	118.3%	105.3%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	36.4%	40.8%	38.8%	49.7%	49.4%	52.8%	43.2%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	44.2%	28.3%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	45.5%	44.8%	73.7%	91.1%	98.6%	94.8%	94.3%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.7%	47.6%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	13.8%	14.1%	13.6%	16.6%	17.1%	17.6%	16.4%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.3%	14.7%	14.5%	15.5%	15.0%	15.5%	15.0%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	7.57	7.98	7.17	7.16	7.12	6.86	6.45
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	9.32	8.89	8.49	9.49	9.01	9.27	8.26
Endeudamiento Patrimonial (veces)	7.09	7.41	6.25	6.99	6.86	6.64	6.39
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	7.51	7.11	6.87	8.58	8.02	8.79	7.92
Rentabilidad							
ROE (SBS)	6.1%	7.3%	5.9%	0.6%	4.2%	0.4%	3.7%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA (SBS)	0.8%	0.9%	0.8%	0.1%	0.5%	0.0%	0.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	38.8%	31.9%	37.7%	13.3%	44.0%	24.5%	39.3%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	52.6%	62.3%
Margen Operativo Neto	11.7%	6.1%	15.0%	-8.4%	11.8%	-0.4%	7.5%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	37.4%	39.7%	40.2%	15.3%	31.9%	30.2%	42.8%
Margen Neto	9.6%	12.2%	10.2%	1.3%	9.4%	4.2%	8.1%
Margen Neto (Total Sistema)	25.4%	27.3%	27.7%	7.1%	8.0%	18.2%	28.8%
Eficiencia							
Gastos de Admin. Anualizados / Activo Rentable Promedio	1.9%	1.9%	1.8%	1.7%	2.0%	5.5%	2.1%
Gastos de Administración / Activo Rentable	2.0%	1.9%	1.9%	1.8%	2.1%	2.8%	2.1%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	28.3%	27.1%	23.8%	24.7%	31.0%	26.5%	30.9%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	53.1%	49.8%	47.9%	47.5%	55.2%	49.4%	59.0%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	60.1%	55.6%	52.7%	51.6%	58.4%	53.4%	61.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR