

## BANCO GNB PERÚ S.A.

### Informe con EEFF<sup>1</sup> al 31 de diciembre de 2020

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca, Perú

### Equipo de Análisis

Carmen Gutiérrez Pumasongo  
[cgutierrez@ratingspcr.com](mailto:cgutierrez@ratingspcr.com)

Daicy Peña Ortiz  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	Dic-16 04/05/2017	Dic-17 23/03/2018	Dic-18 30/04/2019	Dic-19 30/03/2020	Jun-20 29/09/2020	Dic-20 30/03/2021
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
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable

### Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

*La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.*

### Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de: Fortaleza Financiera en PEA, Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA, Primer Programa de Bonos Subordinados en PEAA-, Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables en PE1; Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAA de Banco GNB Perú S.A, así como modificar la perspectiva de Negativa a Estable. La decisión se sustenta en el alto nivel de solvencia y bajo nivel de endeudamiento de la empresa. Asimismo, se considera la disminución de la tasa de crecimiento de las colocaciones directas y los menores niveles de rentabilidad, los cuales se ubican por debajo del promedio del sector.

### Perspectiva

**Estable:** El cambio de perspectiva de Negativa a Estable se explica por el menor nivel de morosidad, debido a la venta de cartera deteriorada correspondiente a 5 proyectos inmobiliarios. Cabe mencionar que la clasificadora realizará un seguimiento continuo a la evolución de los indicadores de calidad de cartera del banco.

<sup>1</sup> Auditados.

## Resumen Ejecutivo

- **Morosidad de cartera.** A diciembre 2020, la cartera atrasada de Banco GNB representa 3.9% de las colocaciones directas, presentando una disminución respecto a diciembre 2019 (dic-19: 4.3%), situándose ligeramente por encima del promedio del sistema bancario (3.8%); lo anterior se debe a una disminución del portafolio de créditos atrasados en 21.7% (-S/ 35.6MM), y a pesar de que los créditos directos decrecieron en 13.6% (-S/ 519.4MM) respecto a dic-19, esto último explicado por una reducción principalmente del portafolio de empresas del banco, considerando además que el Banco decidió no participar en el programa Reactiva, y la venta de un total de 5 proyectos inmobiliarios<sup>2</sup> de la cartera deteriorada (de los cuales 4 pertenecen a la cartera atrasada). La cartera deteriorada<sup>3</sup> representa 7.4% de las colocaciones directas (dic-19: 7.8%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.5% (dic-19: 4.5%), mientras que la cartera crítica<sup>4</sup> representa 9.7% del total de colocaciones<sup>5</sup> (dic-19: 9.4%), permaneciendo sobre el promedio del sistema bancario (dic-20: 6.3%).
- **Disminución de la tasa de crecimiento de las colocaciones directas.** A diciembre 2020, las colocaciones totales brutas alcanzaron S/ 3,896.9MM, de los cuales, S/ 3,303.6MM corresponden a créditos directos y S/ 593.3MM a créditos indirectos. El total de colocaciones disminuyó en 14.1% (S/ -638.9MM) en comparación a dic-19, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en -13.6% (S/ -519.4MM) y -16.8% (S/ -119.5MM), respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca Empresa (-28.8%) y Banca Personal (-4.4%). Al respecto, se resalta que Banco GNB no participa de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE.
- **Caída en la performance financiero y baja rentabilidad en comparación al sistema bancario.** La utilidad neta alcanzó S/ 5.1MM, disminuyendo 88.4% (-S/ 38.9MM) respecto a dic-19, en línea con la disminución del margen bruto, asociado a la reducción del crecimiento del portafolio y el entorno de tasas de interés bajas; por su parte, el margen neto se ha visto afectado por el importante crecimiento del gasto en provisiones, explicado por la decisión del banco de constituir provisiones voluntarias y procíclicas en el año por S/ 28.2 MM por decisión del Directorio como impacto en la rentabilidad del 2020, para que la entidad tenga una cobertura necesaria para afrontar un escenario de deterioro de la cartera producto del impacto de la pandemia. Cabe precisar que el banco ha decidido absorber todo el deterioro del gasto de provisión contra resultados del ejercicio. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA disminuyeron hasta 0.6% y 0.1% respectivamente (dic-19: 5.9% y 0.8%); asimismo, estos indicadores se mantienen debajo del promedio del sector bancario (dic-20: 4.0% y 0.4%).
- **Altos niveles de solvencia y bajo endeudamiento.** Banco GNB mantiene un ratio de capital global de 17.4% (dic-19: 14.8%), superior al promedio del sistema bancario, que alcanzó 15.5% al corte de evaluación (dic-19: 14.6%). Asimismo, mantiene un ratio de apalancamiento<sup>6</sup> de 7.1 veces (dic-19: 7.2 veces), permaneciendo por debajo del promedio del sector (9.5 veces).
- **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. Actualmente Banco GNB Sudameris mantiene la calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB+, pero se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable” el 08 de abril del 2020, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia. Asimismo, mantiene la calificación internacional *Long Term Counterparty Risk Rating* en Ba1, la cual se mantiene en “vigilancia” desde el 13 de agosto del 2019.

## Metodología utilizada

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

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2016 a 2020.
- **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.

## 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 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).

<sup>2</sup> El monto total de colocación de estos créditos asciende a S/ 92.9 MM y la venta de la cartera fue por un monto ascendente a S/ 49.2 MM.

<sup>3</sup> La cartera deteriorada incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados. Cartera de Alto Riesgo (CRA) según la SBS.

<sup>4</sup> Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

<sup>5</sup> Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

<sup>6</sup> Pasivos Total / Capital + Reservas.

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

## Contexto Económico

### Entorno Internacional

Durante el segundo semestre de 2020, la economía mundial mostró indicios de recuperación en línea con el reinicio de actividades y flexibilización de medidas de aislamiento social. En particular, durante el 4T20, economías desarrolladas como la de Estados Unidos y la eurozona registraron contracciones interanuales por 2.5% (3T2020: -4.2%) y 5.0% (3T2020: -4.2%), este último explicado por el rebrote del COVID-19 que resultó en un reforzamiento de las medidas de aislamiento social. Mientras que China, registró un crecimiento interanual de 6.9%, dado que la reapertura de su economía tuvo lugar a inicios del 2T2020. En términos anuales, se estima que el PBI de Estados Unidos presente una caída anual de 3.5%<sup>7</sup>; eurozona caería 6.8%<sup>8</sup> y China presentaría un crecimiento anual de 2.3%, convirtiéndola en la única potencia con una variación positiva del PBI al cierre del 2020.

Respecto a las proyecciones del crecimiento mundial, el Fondo Monetario Internacional<sup>9</sup> (FMI) realizó ajustes a las proyecciones presentadas en octubre 2020. En particular, la caída de 4.4% se redujo a 3.5% para 2020, mientras que el repunte de 5.4% para 2021 se modificó a 5.5%. El ajuste en las proyecciones para el cierre del 2020 responde a una recuperación mayor a lo esperado durante el segundo semestre, por parte de las principales economías. Aunado a ello, el leve aumento en la estimación de crecimiento para el 2021 tiene en estímulos adicionales en algunos países (principalmente Estados Unidos y Japón) y expectativas en la implementación efectiva de la vacuna, que permitiría revertir el efecto de las medidas de restricción aplicadas para contener la segunda ola de contagios por COVID-19.

<sup>7</sup> BEA. Gross Domestic Product, Fourth Quarter and Year 2020 (Advance Estimate).

<sup>8</sup> Eurostat. GDP and employment flash estimates for the fourth quarter of 2020.

<sup>9</sup> Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la Economía Mundial enero 2021.

## Entorno Local

En el entorno local, el PBI acumulado a diciembre 2020 registró una caída de 11.1%<sup>10</sup> (dic-19: +2.2%), resaltando que al cierre del 4T-20, la economía peruana continuó la senda de recuperación gradual debido a la reapertura progresiva de actividades económicas y registró una caída de 1.7% respecto al 4T-19, atenuando las contracciones registradas al 3T-2020 (-9.4% vs. 3T-19) y 2T-2020 (-30.2% vs. 2T-19).

La inversión privada mostró un crecimiento de 9.4% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año 2019, impulsado por la mayor inversión en los sectores no mineros (+18.7%) que compensó la fuerte caída de la inversión minera (-29.7%). La inversión pública registró una caída anual de 17.7%, sustentado principalmente por la paralización de los proyectos ligados a la Reconstrucción con Cambios, entre otros de interés nacional. En términos trimestrales, la inversión pública creció en 8.6% durante el 4T-2020, respecto al mismo trimestre del 2019, debido a la mayor ejecución de los gobiernos locales y regionales, la implementación del programa Arranca Perú, la puesta en marcha de los proyectos en el marco del Acuerdo con el Reino Unido, entre otros que reiniciaron operaciones tras el inicio del plan de reactivación económica.

En cuanto a las exportaciones, estas registraron una contracción anual de 11.1% respecto al 2019, principalmente a raíz de la caída generalizada del volumen exportado en todos los productos tradicionales. Sin embargo, en términos trimestrales, se observó un incremento de 7.9% durante el 4T-20 respecto al mismo periodo del año previo, explicado por la evolución favorable de la demanda externa que impulsó el aumento del volumen exportado de productos no tradicionales (+11.5%) tales como pesqueros, químicos y agropecuarios; y permitió la recuperación de los envíos de productos tradicionales (+6.4%). Por el lado de las importaciones, en términos anuales, se observó una reducción de -15.5%, debido a los menores precios y volúmenes importados de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.

De acuerdo con el último reporte del BCRP<sup>11</sup> se proyectó una contracción de 11.5% para el cierre del 2020 (-0.4pp vs la variación real). Para los siguientes años, se estima un repunte de +11.5% en el 2021 y una estabilización de la economía para el 2022, con un crecimiento de 4.0%.

### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN ANUAL*	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PBI (var. % real)	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	11.5%	4.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	8.4%	12.3%	3.6%	-1.3%	-0.1%	-13.2%	14.4% / 6.8%	4.8% / 9.0%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.9%	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.5%	8.0%	4.8%
PBI Electricidad, gas & Agua (var. % real)	6.6%	7.8%	0.9%	4.5%	3.9%	-6.1%	7.9%	2.3%
PBI Pesca (var. % real)	18.2%	-11.1%	9.9%	39.9%	-25.2%	2.1%	8.5%	4.7%
PBI Construcción (var. % real)	-5.4%	-2.6%	2.4%	5.4%	1.6%	-13.9%	17.4%	3.8%
Inflación (var. % IPC)	4.4%	3.2%	1.4%	2.2%	1.9%	2.0%	1.5%	1.7%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.60	3.47	3.40

Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

\*BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2020. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

## Contexto Sistema

Al cierre de diciembre 2020, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (dic-19: 15), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 83.6% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Al cierre del 2020, las colocaciones directas crecieron +14.0% (S/ +39,936 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 326,022 MM al corte de evaluación. En detalle, los créditos dirigidos al segmento empresas<sup>12</sup> crecieron en +22.9% (S/ +41,457 MM), donde los principales incrementos se dieron en las medianas, grandes y pequeñas empresas, que crecieron +56.8% (S/ +24,105 MM), +26.5% (S/ +12,325 MM) y +41.1% (S/ +6,641 MM) respectivamente.

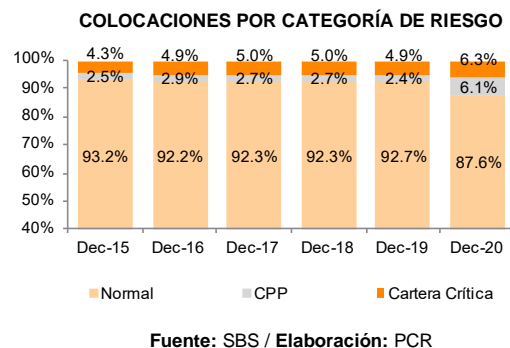
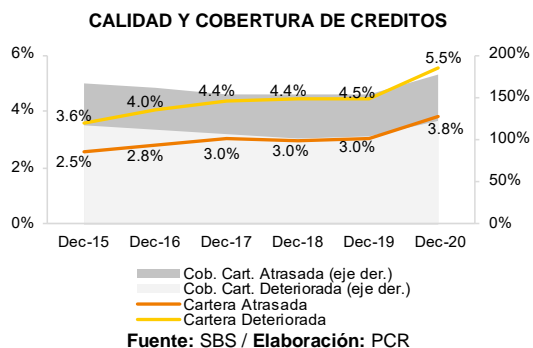
Las colocaciones personales<sup>13</sup> disminuyeron -1.4% (S/ -1,521 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 103,834 MM al corte de evaluación, debido a la reducción del ingreso de las familias a raíz del impacto de la pandemia, que generó una caída de -6.7% (S/ -3,765 MM) en los créditos de consumo, que sumaron S/ 52,346 MM a dic-20. En contraposición, los créditos hipotecarios crecieron +4.6% (S/ +2,244 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 51,488 MM al corte de evaluación.

<sup>10</sup> BCRP. Informe Macroeconómico: IV Trimestre de 2020, publicado en febrero 2021.

<sup>11</sup> Reporte de inflación diciembre 2020.

<sup>12</sup> Créditos dirigidos a los segmentos: Corporativo, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas y microempresas.

<sup>13</sup> Créditos de consumo (revolvente y no revolvente) y créditos hipotecarios.



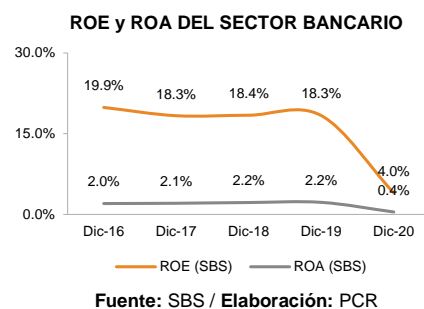
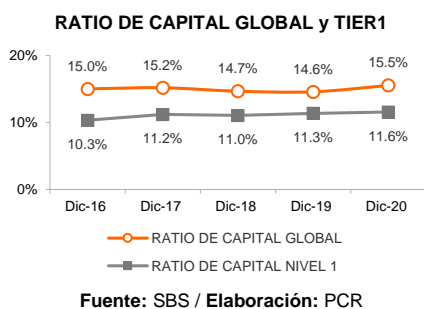
En detalle, los segmentos de créditos de consumo e hipotecarios fueron los más afectados, con aumentos cartera de alto riesgo del orden de +94.1% y +28.9% respecto a dic-19, respectivamente. Al respecto, el segmento de consumo explica el 44.7% del crecimiento de la cartera de alto riesgo en la banca múltiple, a raíz del crecimiento de la mora y el alto nivel de refinanciamiento que mantiene (2.9% de los créditos de consumo); mientras los créditos hipotecarios explican el 14.0% del crecimiento. En consecuencia, la CAR del segmento consumo e hipotecario aumentó hasta 9.3% y 4.9% respectivamente (dic-19: 4.4% y 4.0%).

En cuanto a los créditos empresariales, los segmentos más afectados fueron el corporativo, debido a que portafolio de créditos deteriorados aumentó hasta S/ 603 MM (dic-19: S/ 87 MM), explicando el 9.8% del crecimiento total de los créditos deteriorados en la banca múltiple; y los segmentos de pequeñas y microempresas, que registraron incrementos en su cartera deteriorada del orden de +31.8% y +53.1%, respectivamente. No obstante, debido al tamaño de la cartera corporativa, la CAR aumentó hasta 0.9% (dic-19: 0.1%); mientras que producto del crecimiento de los créditos en pequeñas empresas y microempresas, la CAR del segmento de pequeña empresa disminuyó hasta 9.8%, mientras que para la microempresa se situó en 4.0% respectivamente (dic-19: 10.5% y 3.8%).

De acuerdo a lo publicado por la SBS, los créditos reprogramados crecieron de manera sostenida desde mar-20 (inicio de la emergencia sanitaria) hasta alcanzar su máximo nivel en jun-20 (S/ 137,000 MM). A partir de dicho periodo, las reprogramaciones han disminuido de forma gradual hasta alcanzar S/ 107,500 MM, equivalente al 28% de la cartera total a nov-20. Según segmento, las colocaciones dirigidas a las MYPEs explican la mayor parte de los créditos reprogramados (67%). Cabe mencionar que, el comportamiento a la baja del monto de reprogramados podría revertirse, en respuesta al reciente Programa de Garantías COVID-19, aprobado por el Gobierno a fin de prolongar el respaldo financiero a los deudores que continúan siendo afectados por la crisis económica.

Respecto a la cobertura de la cartera, la banca múltiple incrementó su nivel de provisiones a partir de mar-20 para compensar el efecto del deterioro de su portafolio de créditos. En tal sentido, al corte de evaluación, las provisiones de balance aumentaron +67.5% (S/ +8,869 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 22,009 MM, lo cual representó el 7.3% de créditos directos (durante el periodo 2015 – 2019, las provisiones representaron en promedio 4.5% de las colocaciones directas).

Por otro lado, respecto a los indicadores de liquidez (promedio de saldos del mes) de la banca múltiple, el ratio de liquidez en MN aumentó hasta 52.2% (dic-19: 27.0%). En contraste, se observó una ligera disminución del ratio en ME, que se situó en 49.2% (dic-19: 49.6%). El aumento del ratio de liquidez en MN se explica por las medidas de inyección de liquidez aprobadas por el BCRP (liberación de encajes, operaciones repo, etc.). En consecuencia, la banca múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios (8% para MN y 20% para ME).



El ratio de capital global (RCG) de la banca múltiple presentó un tenue incremento al pasar de 14.2% hacia 14.6% durante el periodo 2015 – 2019, mientras que se observó un mayor fortalecimiento del ratio de capital global nivel 1 (TIER 1), que pasó de 9.4% hacia 11.3%.



Al cierre del 2020, el RCG registró un ligero avance respecto a dic-19, ubicándose en 15.5%, explicado por el crecimiento interanual de +8.5% del patrimonio efectivo, que compensó el crecimiento de +2.2% del requerimiento de patrimonio efectivo. En detalle, el requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito (principal componente del requerimiento de patrimonio efectivo<sup>14</sup>) exhibió un leve aumento de +0.5% respecto a lo registrado el año previo.

En cuanto al crecimiento del patrimonio efectivo, se aprecia un mayor incremento del patrimonio efectivo nivel 2, que aumentó en +26.1% respecto a dic-19, mientras el patrimonio nivel 1 aumentó +4.1%. En consecuencia, el TIER 1 se mantuvo estable en 11.6% al corte de evaluación (dic-19: 11.4%).

El resultado neto de la banca disminuyó -76.8% (S/ -6,971 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 2,112 MM; explicado por la reducción de ingresos financieros y el importante crecimiento del gasto en provisiones, compensado en cierta magnitud por el menor gasto financiero asociado al contexto de tasas bajas. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA disminuyeron hasta 4.0% y 0.4% respectivamente (dic-19: 18.3% y 2.2%).

## **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**

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco GNB posee un nivel de desempeño Regular (Categoría RSE5, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas ambientales y sociales.

La Compañía no ha identificado a sus grupos de interés, ni ha definido estrategias de participación conjunta. Con relación al aspecto ambiental, la compañía no cuenta con programas que promuevan la eficiencia energética y el consumo racional de agua. Con relación al aspecto social, la Compañía promueve la igualdad de oportunidades (se considera personal con discapacidad en los procesos de selección), otorga los beneficios de ley a sus trabajadores y cuenta con un código de ética (actualizado en el 2019). Sin embargo, no cuenta con programas que promuevan su participación en la comunidad.

### **Gobierno Corporativo**

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco GNB tiene un desempeño Sobresaliente (Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima) 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. Además, cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas (actualizado en noviembre 2019), los cuales se reúnen anualmente; 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 noviembre 2019), el cual está compuesto por profesionales con amplia experiencia e incluye Directores Independientes. Además, se cuenta 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 a 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 2020 está representado por 628'850,316 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.

<sup>14</sup> Durante el periodo 2015 – 2019, representó el 91.5% del requerimiento total.

**ACCIONARIADO (DICIEMBRE 2020)**

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

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

**DIRECTORIO (DICIEMBRE 2020)**

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

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

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

**PLANA GERENCIAL (DICIEMBRE 2020)**

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.

Al corte de evaluación, Banco GNB Sudameris S.A. mantiene su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB+, pero se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable” el 08 de abril del 2020, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia, que pasó a BBB- desde BBB y mantiene una perspectiva “negativa”. Por otro lado, mantiene su calificación internacional *Long Term Counterparty Risk Rating* en Ba1 desde el 21 de junio del 2018; aunque la calificación se mantiene en “vigilancia” desde el 13 de agosto del 2019, luego del anuncio de la compra del 100% de acciones del BBVA Paraguay por parte de Banco GNB Paraguay S.A. (subsidiaria del Grupo).

**Operaciones y Estrategias****Operaciones**

Banco GNB realiza sus operaciones en 12 agencias a nivel nacional, 8 en Lima y 4 al interior del país, en las ciudades de Piura, Chiclayo, Trujillo y Arequipa. Sin embargo, las operaciones se encuentran concentradas en Lima (99.6% de las colocaciones y 95.1% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 526 colaboradores: 12 gerentes, 145 funcionarios y 369 empleados (dic-19: 513 colaboradores).

**Contingencias ante la pandemia COVID-19**

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

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

**Productos**

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

- **Banca Empresas:** Está enfocada en los clientes de corporativo, institucional y gran empresa, así como de clientes de mediana empresa, además de gestionar los productos empresariales de corto y mediano plazo y los servicios de *Cash*

*Management* y Banca por Internet Empresas. Adicionalmente, gestiona negocios de provincias (Arequipa, Piura, Chiclayo y Trujillo).

- **Banca Personas:** Está enfocada principalmente en la modalidad de “convenios” (principal producto de la casa matriz), que consiste en la emisión de un préstamo cuyo pago es cobrado automáticamente del sueldo del deudor a entidades de las fuerzas armadas y del sector público, reduciendo el riesgo de crédito. Este producto representa 37.6% de las colocaciones directas (dic-19: 34%), donde los principales convenios corresponden a fuerzas armadas y policía nacional<sup>15</sup>. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante, dado que representan 25.3% de las colocaciones directas (dic-19: 25.8%). Respecto a las captaciones, los principales productos son la “Cuenta de Ahorros Rolando”, que destaca por el pago diario de intereses a una tasa superior al mercado, y el “Depósito a Plazo Opción - DPO”, producto estructurado con tasas de interés escalonadas por tramos de 90 y 180 días con plazos de 1 a 2 años, que benefician al cliente por depositar un mayor plazo.

### **Estrategias corporativas**

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

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 diciembre 2020, Banco GNB mantiene la novena posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario (dic-19: 9º), con una participación de 1.0% (dic-19: 1.3%). Mientras que bajó a la décima posición en la captación de depósitos (dic-19: 9º), registrando una participación de 1.4% (dic-19: 1.6%).

Pasó a la séptima posición en la colocación de créditos de consumo no revolvente, con una participación de 4.1% (dic-19: 6º posición y 4.1% de participación); 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 0.9% (dic-19: 7º posición y 2.0% de participación).

Se ubica en la décima posición en la colocación de créditos corporativos, con una participación de 0.6% (dic-19: 9º posición y 0.7% de participación); en cuanto al financiamiento a grandes empresas, mantiene la novena posición con una participación de 0.5% (dic-19: 9º posición y 1.1% de participación). Finalmente, posee la novena posición en créditos a medianas empresas, con una participación de 0.5% (dic-19: 8º posición y 1.1% de participación).

**CREDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE (DICIEMBRE 2020)**

BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
BCP	8,631.468	25.47
Interbank	6,443.241	19.01
Scotiabank	6,171.688	18.21
BBVA Perú	4,521.056	13.34
Banco Pichincha	2,252.359	6.65
Banco de Comercio	1,403.359	4.14
Banco GNB	1,391.951	4.11
Banco Interamericano de Finanzas	1,236.377	3.65
Banco Ripley	862.017	2.54

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>15</sup> Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.



## **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 2020, las colocaciones totales brutas alcanzaron S/ 3,896.9MM, de los cuales, S/ 3,303.6MM corresponden a créditos directos y S/ 593.3MM a créditos indirectos. El total de colocaciones disminuyó en 14.1% (S/ -638.9MM) en comparación a dic-19, explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, en -13.6% (S/ -519.4MM) y -16.8% (S/ -119.5MM) respectivamente. La contracción de la cartera directa se explica por las menores colocaciones en Banca Empresa (-28.8%) y Banca Persona (-4.4%). La contracción en la cartera indirecta se explica por la menor emisión de cartas fianza (desde el año 2019, Banco GNB viene reduciendo su exposición en estos productos, en línea con una estrategia conservadora).

En el caso del portafolio de créditos personales (68.8% de las colocaciones directas<sup>16</sup>), se aprecia que los créditos de consumo presentaron un incremento marginal, alcanzando los S/ 1,404.2MM (+0.9%, +S/ 12.8MM) explicado por la reactivación de la venta del producto de convenios a partir del mes de Julio, debido a la pandemia, mientras que los créditos hipotecarios cayeron 11.9%, sumando S/ 868.8MM (-S/ 117.9MM). El incremento del portafolio de consumo está ligado a la participación en el mercado de convenios, mientras que el portafolio de créditos hipotecarios registra una tendencia decreciente desde el año 2019, debido a que la mayor competencia de los bancos más grandes en portafolio que vienen reduciendo la tasa de interés, por ello, el banco ha decidido no participar en la competencia de tasas e impulsar los hipotecarios tradicionales y enfocarse en crecimiento de créditos mivivienda a través de compras de cartera.

En cuanto al financiamiento empresarial (31.2% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,030.6MM, presentando una reducción de 28.7% (S/ -414.3MM) respecto a dic-19, explicado por la contracción del portafolio de créditos de grandes empresas en 41.6%, de medianas empresas en 23.9%, de corporativos en 20.7% y de pequeñas empresas en 27.7%; lo cual fue contrarrestado parcialmente por el crecimiento en 1,241% (+S/ 3.4MM) del portafolio de microempresas. El financiamiento a empresas viene disminuyendo desde el año 2017 debido a la estrategia actual del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca personal (enfocándose en créditos por convenios), en participación compartida con el financiamiento empresarial. 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). Por otro lado, se considera que al realizarse la venta de los 5 proyectos inmobiliarios en deterioro, la exposición de la cartera se ha visto reducida, en el segmento de mediana empresa.

Durante el periodo 2016 – 2020, las colocaciones directas pasaron de S/ 3,727.8MM hacia S/ 3,822.9MM (CAGR: -2.9%), registrando un menor crecimiento en comparación al sistema bancario (CAGR: 8.5%). Las colocaciones directas del sistema bancario aumentaron 14.0% respecto a dic-19, a raíz del impulso de los programas gubernamentales Reactiva Perú y FAE-MYPE, a los cuales el banco decidió no participar.

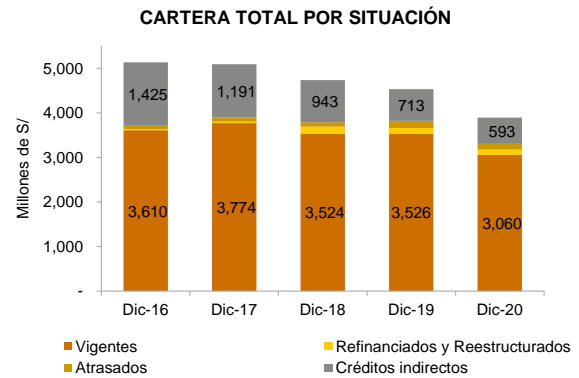
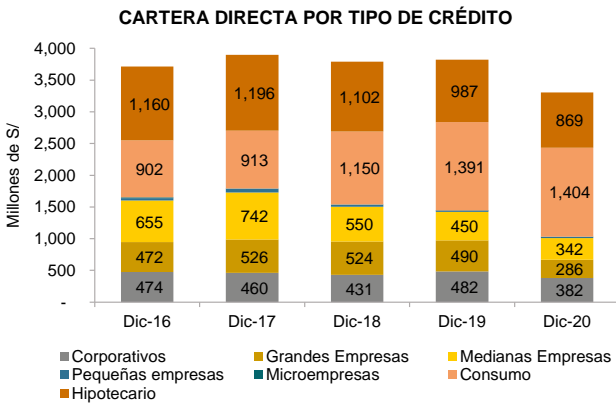
#### Diversificación por sectores

A diciembre 2020, el financiamiento a empresas tuvo como principales rubros al comercio (21.8% de participación), los servicios de intermediación financiera (14.6%), servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones (13.9%), agricultura, ganadería y relacionados (13.4%), la industria manufacturera (10.5%), el sector construcción (10.2%), actividades inmobiliarias y de alquiler (8.1%) y finalmente otros sectores (7.4%). Las principales variaciones respecto a dic-19 se dieron en los sectores de agricultura, ganadería y relacionados (+3.8 p.p.), transporte, almacenamiento y comunicaciones (+2.5 p.p.), otras actividades de servicio comunitario (+1.8 p.p.) intermediación financiera (+0.5 p.p.), comercio (-2.8 p.p.) y construcción (-2.3 p.p.).

#### Concentración de cartera

A diciembre 2020, el portafolio de créditos de banca personas (Convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre 52,554 clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de entre S/ 30,000 y S/ 32,000. Por otro lado, el financiamiento a empresas se distribuye entre 549 clientes, debido a la reducción de la cartera de banca empresa (dic-19: 793 clientes).

<sup>16</sup> Principal segmento del Banco, durante el periodo 2016 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

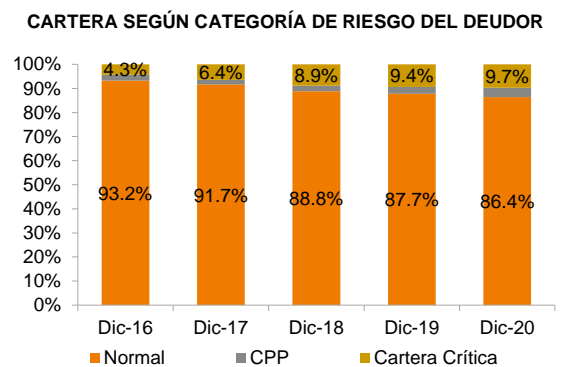
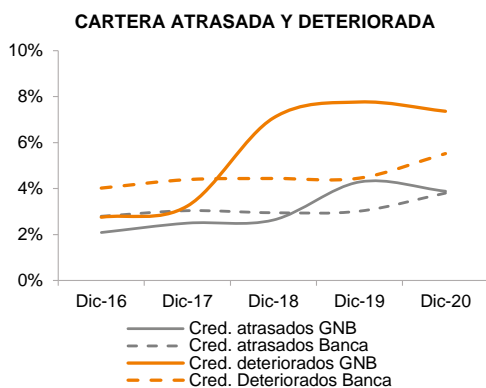
### Calidad de cartera

A diciembre 2020, la cartera atrasada cayó 0.4%, pasando a representar el 3.9% de las colocaciones directas (dic-19: 4.3%), situándose aun ligeramente por encima del promedio del sistema bancario (3.8%); lo anterior se debe a una disminución del portafolio de créditos atrasados en 21.7% (-S/ 35.6MM) y de créditos directos en 13.6% (-S/ 519.4MM) respecto a dic-19. La menor morosidad se explica por la venta de un total de 5 proyectos inmobiliarios<sup>17</sup> de la cartera deteriorada (de los cuales 4 pertenecen a la cartera atrasada). En detalle, la morosidad en el segmento mediana empresa disminuyó a 11.6% (dic-19: 20.9%), pequeña empresa<sup>18</sup> se incrementó a 12.1% (dic-19:6.8%), hipotecario a 7.1% (dic-19: 3.5%) y consumo revolviente a 10.3% (dic-19: 6.2%).

Los créditos refinanciados disminuyeron en S/ 18.0 MM y representan el 3.5% de las colocaciones directas (dic-19: 3.5%) y corresponden principalmente a 3 proyectos inmobiliarios que vienen siendo gestionados por el Banco (segmento de medianas empresas) los cuales se encuentran calificados como pérdida y provisionados de acuerdo con lo regulatorio. En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8MM<sup>19</sup>, generando un incremento sustancial de la cartera refinanciada del Banco, que alcanzó 4.4% de los créditos directos hacia dic-18 (dic-17: 0.7%). En el 2020, el Banco vendió 5 proyectos inmobiliarios a su matriz, en línea con su estrategia de mejora de los indicadores de calidad de cartera, contando en la actualidad con 3 proyectos de los iniciales.

La cartera deteriorada<sup>20</sup> representa 7.4% de las colocaciones directas (dic-19: 7.8%), manteniéndose sobre el promedio del sistema bancario, que alcanzó 5.5% (dic-19: 4.5%). La ligera disminución de la cartera deteriorada se explica por el menor nivel de mora registrado al cierre de dic-20. En el caso del financiamiento empresarial, los segmentos más afectados son medianas empresas con un ratio de cartera deteriorada de 32.0% (dic-19: 35.7%), grandes y pequeñas empresas con un ratio de cartera deteriorada de 12.3% (dic-19: 13.2%) y de 12.4% (dic-19: 7.9%), respectivamente. Adicionalmente, se aprecia un aumento de la cartera deteriorada en el segmento corporativo, que alcanzó 2.3% a dic-20 (dic-19: 1.8%), esto por un efecto de disminución de los créditos directos.

En el caso del financiamiento a personas, el crecimiento de la mora generó que el ratio de cartera deteriorada en hipotecarios y consumo revolviente aumente hasta 7.8% y 10.3%, respectivamente (dic-19: 3.9% y 6.2%). A pesar de ello, se resalta que la cartera deteriorada en consumo revolviente se mantiene debajo del promedio del sistema bancario, que alcanza 12.3% al corte de evaluación.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>17</sup> El monto total de colocación de estos créditos asciende a S/ 92.9 MM y la venta de la cartera fue por un monto ascendente a S/ 49.2 MM.

<sup>18</sup> De acuerdo con SBS. Cabe precisar que el banco no está enfocado en el segmento pequeña empresa.

<sup>19</sup> Colocaciones directas e indirectas.

<sup>20</sup> La cartera deteriorada incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados. Cartera de Alto Riesgo (CRA) según la SBS.

La cartera crítica<sup>21</sup> de Banco GNB representa 9.7% del total de colocaciones<sup>22</sup> (dic-19: 9.4%), permaneciendo sobre el promedio del sistema bancario (dic-20: 6.3%) desde el año 2017. El segmento más afectado son los segmentos pequeña empresa hasta 14.8% (dic-19: 8.5%) e hipotecario para vivienda hasta 10.7% (dic-19: 6.8%), aunque cabe resaltar que pequeña empresa no es un segmento en el cual esté enfocado. Ubicándose en estos últimos segmentos por encima del promedio del sistema bancario, que alcanzó niveles de 10.6% y 7.1%, respectivamente. También se observó un ligero incremento en el segmento corporativo, cuya cartera crítica ascendió a 6.5% (dic-19: 5.3%). Por su parte, la cartera crítica de los créditos a medianas empresas fueron más bajos, siendo de 31.6% a dic-20 (dic-19: 32.7%), debido a la venta de 5 proyectos inmobiliarios deteriorados como se comentó previamente.

En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 86.4%<sup>23</sup> del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.9% está calificado como CPP, el 1.6% como Deficiente, el 4.1% como Dudoso y el 4.0% como Pérdida. Observándose un incremento de 1.0% en la categoría CPP (dic-19: 2.9%) y 0.3% en la categoría Dudoso (dic-19: 3.7%).

#### Contingencias ante el impacto la pandemia COVID-19

A diciembre 2020, Banco GNB ha reprogramado créditos por S/ 1,033.9MM (31.3% de las colocaciones directas). En detalle, del portafolio de créditos por convenios se reprogramó el 24.7% (S/ 334.5MM), de créditos hipotecarios el 32.1% (S/ 200.1MM), de Mivivienda el 15.4% (S/ 37.9MM), de préstamos el 40.8% (S/ 13.4MM). En cuanto al financiamiento a empresas, se reprogramó el 43.3% (447.2MM) del portafolio. Sin embargo, el banco mencionó a la Clasificadora que las reprogramaciones de los créditos por convenios se dieron a solicitud del cliente por liquidez y no por deterioro de su capacidad crediticia, por lo que proyectan que se reducirán luego de transcurridos los 6 pagos puntuales exigidos por la SBS para su reclasificación de crédito reprogramado a crédito vigente.

#### Cobertura de cartera

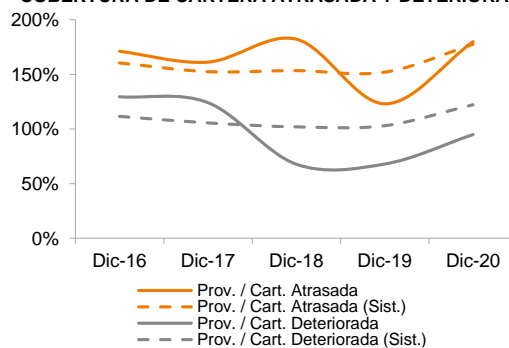
Las provisiones totales alcanzaron S/ 265.4MM (dic-19: S/ 229.3MM), de los cuales S/ 231.1MM corresponden a créditos directos (S/ 174.1MM en provisiones específicas y S/ 57.0MM en genéricas) y S/ 34.3MM a colocaciones indirectas (S/ 32.0MM en provisiones específicas y S/ 2.3MM en genéricas).

En detalle, las provisiones por créditos directos aumentaron 14.5% (S/ +29.2MM) respecto a dic-19, principalmente por la mayor constitución de provisiones genéricas. En consecuencia, alcanzaron 7.0% del portafolio de créditos directos (dic-19: 5.3%). Las provisiones por créditos indirectos aumentaron 25.3% (+S/ 6.9MM), explicado por el mayor requerimiento de provisiones obligatorias.

El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 28.1MM al cierre de dic-20 (dic-19: S/ 0MM). Asimismo, el saldo de provisiones procíclicas ascendió a S/ 2.3MM (dic-19: S/ 2.1MM).

La cobertura de cartera atrasada<sup>24</sup> ascendió a 180.1% (dic-19: 123.2%) debido a que el crecimiento de las provisiones (+56.9%) permitió compensar el aumento del portafolio moroso, y se encuentra por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 177.7% (dic-19: 152.1%). Por otro lado, la cobertura de cartera deteriorada<sup>25</sup> aumentó hasta 95.0% (dic-19: 68.0%) debido a las mayores provisiones y la menor cartera deteriorada, ubicándose por debajo de la del sistema bancario, la cual se ubica en 122.3% (dic-19: 103.1%).

**COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DETERIORADA**



<sup>21</sup> Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

<sup>22</sup> Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

<sup>23</sup> En los últimos 5 años, en promedio el 89.6% del portafolio se encontraba en esta categoría.

<sup>24</sup> Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

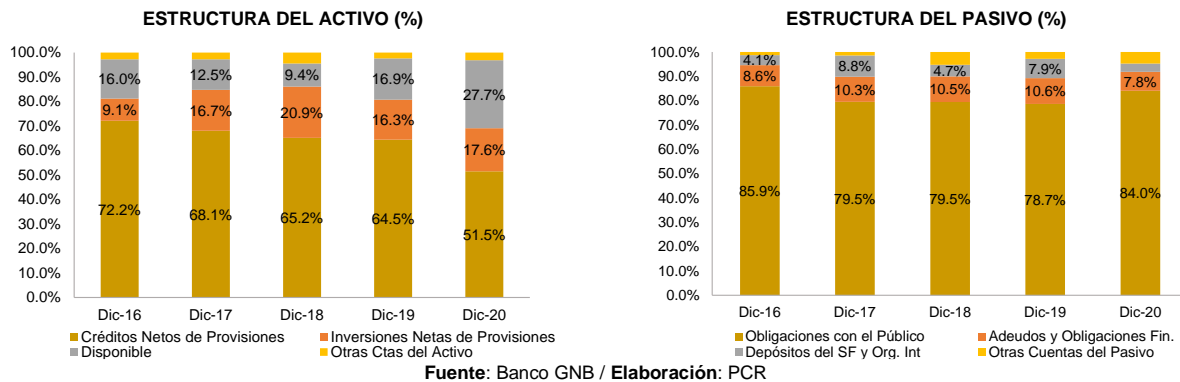
<sup>25</sup> Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 438.2MM, disminuyendo 12.5% (S/ -62.5MM) respecto a dic-19, en línea con la reducción del portafolio. Asimismo, representa 90.6% del requerimiento de patrimonio efectivo total (dic-19: 91.4%), manteniendo su tendencia histórica.

### Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,985.5MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (51.5%), el activo disponible (27.7%) y las inversiones netas de provisiones (17.6%). 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 aumentó 6.1% (+S/ 345.1MM) respecto a dic-19, debido al incremento del disponible en 74.5% (+S/ 708.7MM) a raíz de la liberación de encajes, el uso de operaciones de reporte de valores y monedas pactados durante el 3T-20.



El pasivo total alcanzó S/ 5,236.4MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (84.0%), los adeudos y obligaciones financieras (7.8%) y las cuentas por pagar (3.7%). El 67.5% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 23.1% 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 aumentó 7.7% (+S/ 374.1MM) respecto a dic-19, debido al crecimiento de obligaciones con el público en 15.1% (+S/ 576.1MM), impulsado por los productos estratégicos del Banco: la cuenta de ahorros rolado y el depósito a plazo opción. El Patrimonio disminuyó en 3.7% (-S/ 29.0MM) respecto a dic-19, debido a las menores ganancias generadas a dic-20 (-S/ 38.9MM), lo cual fue compensado parcialmente por un incremento en los resultados no realizados (+S/ 5.5MM), así como en la reserva legal y facultativa (+S/ 4.4MM).

### Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez<sup>26</sup> de MN y ME aumentaron hasta 49.7% y 91.1% respectivamente (dic-19: 38.8% y 73.7%), permaneciendo el ratio de ME sobre el promedio del sistema bancario (49.2% en MN), mientras que el ratio de MN se ubicó ligeramente por debajo (52.2% en MN); por encima de los límites regulatorios<sup>27</sup> e internos de la Compañía<sup>28</sup>. Lo anterior se explica por la mayor posición en inversiones altamente líquidas (fondos disponibles en el BCRP y CDBCRP), fondeadas por la venta de algunos bonos soberanos; en el caso de ME, también contribuyó la reducción interanual por obligaciones a la vista y cuentas de ahorro.

Finalmente, Banco GNB mantiene altos ratios de cobertura de liquidez (RCL)<sup>29</sup> en MN y ME, los cuales alcanzaron 204.2% y 203.6% respectivamente (dic-19: 129.8% y 129.9%), muy superior a los límites regulatorios<sup>30</sup>, explicado por lineamientos de carácter conservador de la Matriz en un entorno como el de pandemia.

A diciembre 2020, los 10 y 20 principales clientes representaron el 15.0% y 25.3% del total de depósitos, presentando una ligera disminución de la concentración del fondeo respecto a dic-19 (17.2% y 27.9% respectivamente), sin embargo, el banco ha venido reduciendo esta concentración de manera consistente en los últimos años. Finalmente, Banco GNB mantiene un límite interno de concentración de depósitos totales (top 20) de 36%.

<sup>26</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).

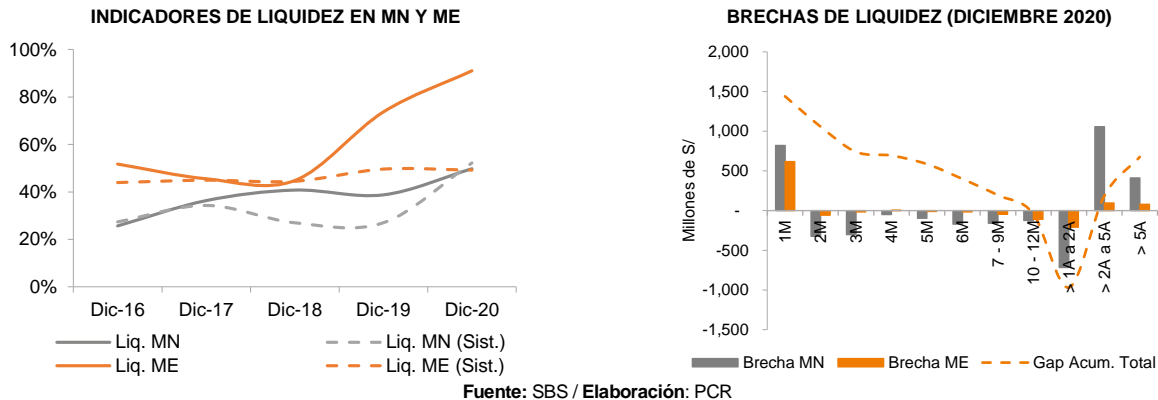
<sup>27</sup> Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

<sup>28</sup> Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

<sup>29</sup> Cobertura de activos líquidos de alta calidad necesarios para afrontar necesidades de liquidez, definido para un horizonte de 30 días bajo un escenario de estrés de liquidez.

<sup>30</sup> Límite regulatorio SBS: RCL en MN y ME mayor a 100%, producto de la pandemia la SBS ha suspendido la aplicación de estos límites hasta nuevo aviso.

En cuanto al análisis de calces de liquidez, las posiciones de Banco GNB en MN y ME presentaron brechas acumuladas negativas a partir del segundo mes hasta los 2 años. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado negativo en el tramo de 10 meses a 2 años. El descalce en MN se explica porque el producto convenios es un financiamiento a largo plazo; en consecuencia, el Banco mantiene un importante stock de inversiones disponibles para la venta y está potenciando su fondeo de largo plazo con el producto DPO, los depósitos a plazo y la aplicación de tasas preferenciales para clientes institucionales, por otro lado, el monto actual de ahorros ha sido impulsado por la cuenta Rolando, la cual ha crecido constantemente desde el 2017 brindando al banco de un mayor fondeo. Finalmente, su Plan de Contingencia de Liquidez considera el uso de líneas de financiamiento con COFIDE y el manejo de operaciones de reporte con el BCRP (reporte de monedas, valores y cartera). Cabe mencionar que en los últimos años las brechas de liquidez se vienen mejorando, dado que el banco se está enfocado 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/ 7.7MM, aumentando 3.4% (+S/ 256 M) respecto a dic-19.

### Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 29.7% del activo total del Banco, aumentando su participación respecto a dic-19 (28.1%), explicado por el crecimiento del disponible en ME en 31.3%. Los pasivos en SE ME incrementaron ligeramente hasta representar 26.0% del pasivo total (dic-19: 27.0%), a pesar del incremento de las obligaciones con el público en ME en 4.0%.

#### POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-15	dic-16	dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
a. Activos en ME	1,844	1,619	1,533	1,286	1,585	1,740
b. Pasivos en ME	1,829	1,612	1,525	1,212	1,313	1,363
c. Posición Contable en ME (a-b)	15	7	8	74	272	377
d. Posición Neta en Derivados en ME	0	0	0	-78	-272	-366
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	15	7	8	-4	-0.06	11.2
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	2.5%	1.0%	1.1%	-0.6%	-0.01%	1.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 1.3% del patrimonio efectivo total (dic-19: -0.01%), permaneciendo dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra). En consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario aumentó hasta S/ 1.1MM (dic-19: S/ 38.6M), generando que represente 14.5% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado (dic-19: 0.5%).

### 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) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.4% y 0.8% del patrimonio efectivo (dic-19: 1.1% y 5.1% respectivamente), cumpliendo con los límites establecidos por la SBS<sup>31</sup>. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés disminuyó 11.1% (S/ -0.8MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 6.6MM.

### Riesgo Operacional

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

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional alcanzó S/ 38.0MM, disminuyendo 4.7% (dic-19: S/ 39.8MM), en línea con la reducción del margen operacional bruto.

### Prevención de Lavado de Activos

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

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

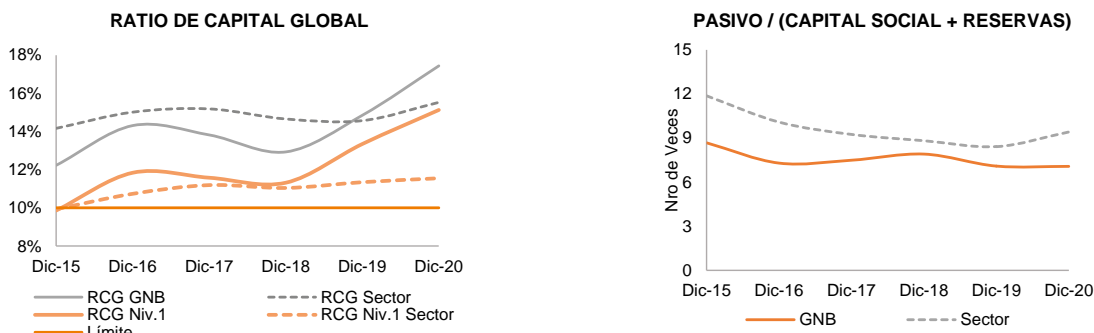
### Riesgo de Solvencia

Al corte de evaluación, el patrimonio del Banco alcanzó S/ 749.1MM, disminuyendo en 3.7% (S/ -29.0MM) respecto a dic-19, debido a los menores resultados acumulados.

El patrimonio efectivo total alcanzó S/ 843.7MM, aumentando 3.7% (+S/ 29.9MM) respecto a dic-19, a raíz del incremento de capital social y por las mayores provisiones genéricas para créditos directos. Por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo total disminuyó en 11.7% (-S/ 64.1MM), generando que el ratio de capital global aumente hasta 17.4% (dic-19: 14.8%), permaneciendo sobre el promedio del sistema bancario (dic-20: 15.5%) desde el año 2019, y cumpliendo holgadamente con el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 10%).

Al corte de evaluación, el ratio de capital global nivel 1 aumentó hasta 15.1% (dic-19: 13.3%), debido a que el patrimonio efectivo nivel 1 se incrementó, representando el 86.7% del patrimonio efectivo total (manteniendo su tendencia histórica). En consecuencia, permanece sobre el promedio del sistema bancario (dic-20: 11.6%) desde el año 2016.

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 7.1 veces la suma de capital social y reservas (dic-19: 7.2 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (dic-20: 9.5 veces<sup>32</sup>), tendencia que ha mantenido desde el año 2014.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>31</sup> Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

<sup>32</sup> Pasivo / Capital Social + Reservas.

## Resultados Financieros

Los ingresos financieros alcanzaron S/ 348.8MM, disminuyendo 11.2% (S/ -44.2MM) respecto a dic-19. En detalle, los ingresos por intereses de la cartera de créditos disminuyeron 8.6% (S/ -30.3MM), en línea con la reducción del portafolio; adicionalmente, las inversiones disponibles para la venta cayeron en un 27.6%, el disponible y depósitos en bancos en 69.0% y las inversiones al vencimiento en un 15.3%.

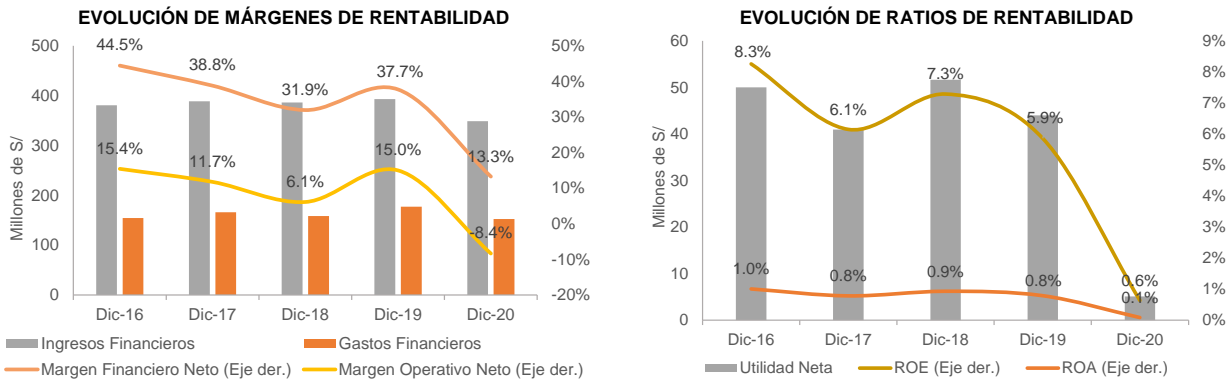
Los gastos por intereses alcanzaron S/ 152.5MM, disminuyendo en 13.8 (-S/ 24.5MM) respecto a dic-19. En detalle, el gasto en intereses por obligaciones con el público, adeudos y depósitos captados de otras instituciones se redujo debido a la reducción de tasas para depósitos a plazo, y la cancelación de adeudos y depósitos, dicha reducción de los gastos financieros permitió compensar parcialmente la reducción de los ingresos financieros.

En consecuencia, el margen financiero bruto disminuyó 9.1% (-S/ 19.7MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 196.3MM al corte de evaluación. Por otro lado, el gasto en provisiones aumentó 121.6% (+S/ 82.4 MM), alcanzando S/ 150.1MM, debido a la mayor constitución de provisiones voluntarias. Por ende, el margen financiero neto disminuyó 68.8% (-S/ 102.1 MM), alcanzando S/ 46.2 MM al corte de evaluación.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron 13.5% (-S/ 4.2 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 26.9MM, a raíz de menores ingresos por colocaciones indirectas y la reducción de ingresos por comisiones. Los gastos por servicios financieros aumentaron 1.3% (+S/ 0.1MM), alcanzando S/ 9.8MM, debido al aumento en cuentas por pagar (intereses de cuentas por pagar). En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 69.3MM, registrando una caída de 61.2% (-S/ 10.2MM) respecto a dic-19.

Los gastos administrativos disminuyeron 8.4% (-S/ 8.7MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 94.2MM, debido a la reducción en gastos por servicios de terceros; por ende, representaron 25.1% de los ingresos operativos<sup>33</sup> (dic-19: 24.3%). En consecuencia, el margen operacional neto alcanzó S/ 31.9MM, registrando una caída de 149.3% (-S/ 96.7MM).

El gasto en provisiones para créditos indirectos y otras cuentas por cobrar disminuyó en 29.9% (-S/ 5.4MM). Por otro lado, se registraron otros ingresos por S/ 51.0MM (dic-19: 8.2MM), debido a la venta de 5 proyectos inmobiliarios a la Matriz en el 2020.



Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

La utilidad neta alcanzó S/ 5.1MM, disminuyendo 88.4% (-S/ 38.9MM) respecto a dic-19, en línea con la disminución del margen bruto, asociado a la reducción del crecimiento del portafolio y el entorno de tasas de interés bajas, y el importante crecimiento del gasto en provisiones, explicado por la decisión del banco de constituir provisiones voluntarias y procíclicas en el año por S/ 28.2 MM por decisión del Directorio como impacto en la rentabilidad del 2020, a fin de que la entidad tenga cobertura necesaria para afrontar un escenario de deterioro de la cartera producto del impacto de la pandemia, cabe precisar que el banco ha decidido absorber todo el deterioro del gasto de provisión contra resultados del ejercicio. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA disminuyeron hasta 0.6% y 0.1% respectivamente (dic-19: 5.9% y 0.8%); asimismo, estos indicadores se mantienen debajo del promedio del sector bancario (dic-20: 4.0% y 0.4%) desde el año 2015.

<sup>33</sup> Ingresos financieros + ingresos por servicios financieros.

## Instrumentos Clasificados<sup>34</sup>

### Bonos Corporativos

#### Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú

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

#### EMISIONES VIGENTES DE BANCO GNB (DICIEMBRE 2020)

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

### Bonos Subordinados

#### Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú

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

#### EMISIONES VIGENTES DE BANCO GNB (DICIEMBRE 2020)

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 distribuible 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>35</sup>.

<sup>34</sup> Considera información preliminar de la estructura de ambos programas. De presentarse algún cambio en las condiciones podría modificarse la calificación otorgada.

<sup>35</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. (PEN, Miles)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
<b>Activos</b>					
Disponible	799,231	691,557	524,281	951,752	1,660,468
Fondos Interbancarios	-	20,005	130,010	23,001	72,421
Inversiones	453,903	922,570	1,165,133	919,913	1,054,704
Cartera de Créditos, neto	3,603,726	3,766,109	3,628,611	3,636,439	3,083,477
Vigentes	3,635,898	3,798,990	3,545,270	3,544,224	3,073,779
Refinanciados y Reestructurados	24,371	27,905	166,416	131,417	113,338
Atrasados	75,996	96,126	98,839	162,714	127,485
Provisiones	(132,539)	(156,912)	(181,914)	(201,916)	-
Cuentas por Cobrar, neto	3,740	5,795	3,191	5,910	7,834
Bienes Realizables, recibido en pago y adjudicados	12,111	12,860	13,275	17,015	10,658
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto	15,523	12,105	10,816	10,077	7,404
Impuesto a las ganancias diferido, neto	47,023	40,939	37,161	38,443	41,135
Otros Activos, neto	59,387	60,689	53,267	37,848	47,396
<b>Activo</b>	<b>4,994,644</b>	<b>5,532,629</b>	<b>5,565,745</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,985,497</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones con el público	3,741,526	3,856,174	3,897,457	3,824,660	4,400,749
Obligaciones a la Vista	415,797	309,602	446,301	258,837	335,265
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	403,313	485,396	669,285	805,592	1,015,644
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,812,847	2,941,717	2,668,168	2,674,465	2,970,200
Otras Obligaciones	109,569	119,459	113,703	85,766	79,640
Depósitos del SF y Organismos Financieros Internacionales	180,100	424,603	232,466	383,947	176,516
Adeudos y Obligaciones Financieras	375,774	499,509	515,050	516,068	409,859
Cuentas por Pagar	17,733	18,163	211,845	102,308	193,860
Provisiones y Otros Pasivos	38210	49,964	47,229	35,303	55,417
<b>Pasivo</b>	<b>4,353,343</b>	<b>4,848,413</b>	<b>4,904,047</b>	<b>4,862,286</b>	<b>5,236,401</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital Social	517,045	517,045	517,045	580,559	628,850
Capital adicional	-	-	-	48,291	-
Reserva legal y facultativa	73,718	123,730	97,162	97,982	102,383
Resultados no realizados	526	2,489	(4,162)	7,276	12,759
Resultados Acumulados	50,012	40,952	51,653	44,004	5,104
<b>Patrimonio</b>	<b>641,301</b>	<b>684,216</b>	<b>661,698</b>	<b>778,112</b>	<b>749,096</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>4,994,644</b>	<b>5,532,629</b>	<b>5,565,745</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,985,497</b>

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (PEN, Miles)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
<b>Estado de Resultados</b>					
Ingresos por Intereses	380,780	388,882	386,434	393,025	348,834
Gastos por Intereses	(154,305)	(165,912)	(158,345)	(176,984)	(152,534)
Margen financiero Bruto	226,475	222,970	228,089	216,040	196,300
Provisiones para Créditos Directos	(57,189)	(72,021)	(104,626)	(67,713)	(150,079)
Margen Financiero Neto	169,286	150,949	123,463	148,327	46,221
Ingresos por Servicios Financieros	33,919	35,681	33,123	31,109	26,921
Gastos por Servicios Financieros	(5,720)	(6,265)	(6,741)	(9,680)	(9,805)
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios	197,485	180,365	149,845	169,756	63,337
Resultados por Operaciones Financieras	8,581	3,960	2,738	8,776	5,985
Margen Operacional	206,066	184,325	152,583	178,532	69,322
Gastos Administrativos	(129,285)	(121,093)	(114,433)	(102,858)	(94,196)
Depreciaciones y Amortizaciones	(11,541)	(12,897)	(12,360)	(10,888)	(7,072)
Margen Operacional Neto	65,240	50,335	25,790	64,786	(31,945)
Provisiones para Créditos Indirectos, Incobrabilidad de Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Adjudicados y Otras	(7,098)	(2,078)	(15,253)	(18,091)	(12,681)
Resultado de Operación	58,142	48,257	10,537	46,695	(44,625)
Otros ingresos, Neto	9,023	2,187	51,571	2,951	51,002
Resultado antes de Impuesto a la Renta	67,165	50,444	62,108	49,646	6,377
Impuesto a la Renta	(17,153)	(9,492)	(10,456)	(5,642)	(1,273)
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>50,012</b>	<b>40,952</b>	<b>51,653</b>	<b>44,004</b>	<b>5,104</b>

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

<b>Calidad de Activos</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.10%	2.50%	2.60%	4.29%	3.89%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.80%	3.00%	3.00%	3.02%	3.80%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.70%	0.70%	4.40%	3.48%	3.48%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.20%	1.40%	1.50%	1.44%	1.72%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	2.80%	3.20%	7.10%	7.77%	7.36%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	4.00%	4.40%	4.40%	4.46%	5.52%
Cartera Crítica	4.30%	6.40%	8.90%	9.36%	9.68%
Cartera Crítica (Total Sistema)	4.30%	5.00%	5.00%	4.92%	6.29%
Provisiones / Cartera Atrasada	171.30%	161.30%	182.30%	123.16%	180.08%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	160.60%	152.60%	153.60%	152.14%	177.68%
Provisiones / Cartera Deteriorada	129.60%	124.20%	67.80%	68.01%	95.02%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	111.60%	105.70%	102.00%	103.07%	122.28%
Provisiones / Créditos Directos	3.60%	4.00%	4.80%	5.28%	7.00%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.50%	4.60%	4.50%	4.59%	6.75%
<b>Liquidez</b>					
Ratio de Liquidez MN	25.70%	36.40%	40.80%	38.76%	49.73%
Ratio de Liquidez MN (Total Sistema)	27.40%	34.30%	27.00%	27.03%	52.23%
Ratio de Liquidez ME	51.70%	45.50%	44.80%	73.70%	91.07%
Ratio de Liquidez ME (Total Sistema)	43.90%	44.90%	44.50%	49.60%	49.17%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	18.30%	14.10%	9.50%	18.11%	29.60%
Activos Líquidos / Total Pasivo (SBS) (Total Sistema)	17.00%	17.30%	16.10%	17.92%	22.57%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	1	1	1	1	0.8
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0
<b>Solvencia</b>					
Ratio de Capital Global	14.30%	13.80%	12.90%	14.85%	17.44%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.00%	15.20%	14.70%	14.57%	15.52%
Ratio de Capital Nivel 1	11.80%	11.60%	11.30%	13.34%	15.12%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.70%	11.20%	11.00%	11.35%	11.56%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	7.4	7.6	8.0	7.2	7.1
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	6.8	7.1	7.4	6.2	7.0
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (SBS)	8.30%	6.10%	7.30%	5.86%	0.64%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.90%	18.30%	18.40%	18.34%	3.96%
ROA (SBS)	1.00%	0.80%	0.90%	0.79%	0.09%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.00%	2.10%	2.20%	2.25%	0.44%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	45.20%	38.80%	31.70%	38.68%	13.76%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	60.00%	59.50%	59.80%	59.18%	37.07%
Margen Operativo Neto	19.70%	16.10%	9.80%	18.83%	-6.44%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	35.70%	37.40%	39.70%	40.24%	15.27%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	12.80%	10.40%	13.30%	10.95%	1.32%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros (Total Sistema)	24.70%	25.40%	27.28%	27.70%	7.13%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	53.50%	52.30%	102.70%	73.19%	190.43%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	43.00%	42.50%	64.70%	63.00%	107.86%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	60.40%	59.60%	55.60%	50.98%	49.82%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	48.70%	49.60%	50.50%	49.25%	51.52%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR