

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de septiembre de 2019	Fecha de comité: 10 de febrero de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero – Banca, Perú
Equipo de Análisis	
Rolando Angeles Espinoza rangeles@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	Dic-16 04/05/2017	Dic-17 23/03/2018	Dic-18 30/04/2019	Mar-19 23/08/2019	Jun-19 19/09/2019	Sep-19 10/02/2020
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.			PE1	PE1	PE1	PE1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

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

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones vigentes de Banco GNB Perú. La decisión se sustenta en los adecuados niveles de solvencia y endeudamientos que mantiene. Asimismo, la calificación considera el deterioro de calidad de cartera que mantiene la Compañía desde el 2018, en comparación a sus competidores y el sector, aunado al bajo crecimiento de las colocaciones directas y la brecha de liquidez acumulada ajustada en el corto plazo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento.** Al corte de evaluación, el ratio de capital global se ubicó en 14.6% (Sep.18: 14.2%), por encima del 10% exigido por la SBS. Asimismo, el ratio de capital global nivel 1 se ubicó en 12.1% (Sep.18: 11.4%), permaneciendo sobre el promedio del sector (11.5%), tendencia que ha mantenido desde el 2016. Por otro

¹ EEFF No auditados.

lado, el apalancamiento² del Banco se ubicó en 6.3 veces, permaneciendo por debajo del promedio del sector (8.5 veces) desde el 2014.

- **Recuperación de la rentabilidad operativa.** El margen operacional neto se redujo progresivamente desde el 2016 hasta el primer trimestre del 2019, debido a la caída de las colocaciones y al incremento de provisiones asociadas al refinanciamiento de proyectos inmobiliarios durante el ejercicio 2018. Sin embargo, a septiembre 2019 el margen operacional neto alcanzó S/ 62.6MM, presentando un incremento interanual (vs. Sep.18) de 55.3% (var. +S/ 22.3MM), ligado al crecimiento de ingresos financieros y el menor gasto en la constitución de provisiones. En consecuencia, el resultado neto del ejercicio se ubicó en S/ 45.9MM, mayor en 6.5% (var. +S/ 2.8MM) respecto a sep.18; cabe resaltar que, durante el 2018, el Banco registró ingresos no operativos por venta de cartera a su matriz por S/ 28.4MM, que incrementaron su resultado neto, los cuales se redujeron a S/ 5.5MM durante el 2019.
- **Cartera de créditos diversificada.** Las colocaciones directas a empresas se encuentran enfocadas en los sectores de comercio (23.9%), servicios de intermediación financiera (13.5%), construcción (13.1%), servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones (11.6%), industria manufacturera (10.3%), actividades inmobiliarias y de alquiler (9.8%), y finalmente, agricultura y relacionados (9.6%). Por otro lado, el total de colocaciones directas según tipo de crédito se distribuyen de la siguiente manera: consumo (35.8%), hipotecarios (26.2%), dirigidos a grandes empresas (12.7%), medianas empresas (12.6%) y corporativos (12.1%).
- **Enfoque en créditos por convenios.** El 34% de las colocaciones directas a septiembre 2019 corresponden al producto convenios, manteniendo su tendencia histórica desde el 2014; lo que permite reducir el riesgo de crédito de la cartera, a raíz del cobro automático de las cuotas del préstamo directamente del sueldo del deudor. Este producto es el más importante para la matriz, y según la estrategia del Banco, se plantea que alcance una participación de 40% hacia el 2021.
- **Respaldo del 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. Banco GNB Sudameris tiene una calificación internacional de BB+³; asimismo, se destaca las muestras de compromiso y respaldo a su subsidiaria a través de aportes de capital y capitalización de utilidades.
- **Indicadores de calidad de cartera y cobertura deteriorados.** Al corte de evaluación se mantienen los niveles de deterioro en la calidad de la cartera y cobertura, a raíz del refinanciamiento de proyectos inmobiliarios durante el 2018. En tal sentido, la cartera atrasada representó el 3.9% de las colocaciones directas (sep.18: 3.2%), situándose sobre el promedio del sistema bancario (3.1%), por el paso de un proyecto inmobiliario en situación de refinanciamiento hacia situación de vencido. Por otro lado, la cartera deteriorada⁴ alcanzó el 7% de las colocaciones directas (sep.18: 7.7%), permaneciendo sobre el 4.6% del sistema bancario. Al respecto, la cobertura de cartera atrasada⁵ y deteriorada⁶ se ubicó en 123.7% y 68.6% respectivamente, permaneciendo bajo el promedio del sector bancario que registró 149.1% y 101.3% respectivamente.
- **Disminución de la tasa de crecimiento de la cartera directa.** Durante los años 2014 y 2015, las colocaciones directas crecieron en +22.8% y +15.1% respectivamente; sin embargo, posteriormente la Compañía ha alternado años de crecimiento y disminución de sus colocaciones, registrando valores de -0.4% (2016), +5.1% (2017) y -2.8% (2018). Al corte de evaluación, el Banco ha acumulado un crecimiento interanual de 2.1%, permaneciendo bajo el promedio del sector (7.3%) desde el 2018.
- **Brecha de liquidez acumulada negativa y concentración de captaciones.** El Banco presentó una brecha de liquidez acumulada negativa, en ambas monedas, desde el séptimo mes hasta 5 años, manteniendo la mejora respecto a mar.19, donde la brecha negativa iniciaba en el quinto mes. En detalle, el gap acumulado en MN presenta una brecha negativa a partir del tercer mes hasta los 5 años; mientras que se abrió una brecha negativa para el periodo entre 1 y 2 años en ME. Finalmente, se mantiene un nivel de concentración de captaciones moderado, ya que los 20 primeros depositantes representan el 26.6% de obligaciones con el público (dic.18: 35.1%), situándose por debajo del límite interno (38%).

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, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados del 2014 a 2018; EEFF no auditados a septiembre 2018 y 2019 e Informe de Gestión de Riesgos a septiembre 2019
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, e indicadores oficiales de la SBS al corte de evaluación y diciembre 2019.
- **Riesgo de Mercado:** Datos oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales de la SBS, cuadro de liquidez por plazos de vencimiento, reporte de tesorería.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial.
- **Riesgo Operativo:** Memoria Anual 2018, Informe de Gestión de Riesgos a septiembre 2019.

² Pasivos Total / Capital + Reservas.

³ Calificación de deuda de largo plazo (Febrero 2019).

⁴ La cartera deteriorada incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados. Cartera de Alto Riesgo (CRA) según la SBS.

⁵ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

⁶ Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** La Clasificadora realizará seguimiento al crecimiento de los créditos directos y los ingresos operativos del negocio, en conjunto con la evolución de los indicadores de calidad de cartera (proyectos inmobiliarios refinanciados).

Hechos de Importancia

- 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.
- El 22 de agosto de 2019, en Sesión de Directorio, se realizó el nombramiento del Sr Carlos Arturo Forero Velásquez, de nacionalidad colombiana, al cargo de Auditor Interno de Banco GNB Perú. Estando condicionado el inicio de sus funciones a la previa obtención de su carné de extranjería. En consecuencia, el Sr Alfred Raúl Herrera Calero continuaría como Auditor Interno Interino del banco hasta el cumplimiento de dicha condición.
- El 08 de agosto de 2019, la Compañía informó que Banco GNB Paraguay S.A. firmó un acuerdo para la compra del 100% del paquete accionario del Banco BBVA Paraguay S.A. por un precio aproximado de US\$ 270MM, sujeto a posibles cambios hasta el cierre de la operación. Cabe resaltar que el cierre de la operación se encuentra sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias competentes.
- El 25 de julio de 2019, en Sesión de Directorio se aprobó la adquisición de cartera de créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme Mi Casita S.A. hasta por un monto de S/ 30MM, a efectuarse en uno o más tramos.
- El 20 de junio de 2019, la Compañía informó que el trabajo de auditoría de los Estados Financieros del ejercicio 2019 se encontraría a cargo de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
- El 14 de mayo de 2019, se realizó la colocación de la Primera Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A. El monto colocado ascendió a S/ 80 MM, con un precio de colocación de 95.7224% y un rendimiento implícito de 4.46875%. Finalmente, la fecha de redención del valor establecida fue el 09 de mayo de 2020.
- El 29 de marzo de 2019, bajo la autorización concedida por Fondo MiVivienda el 01 de marzo, se realizó la compra de créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme Mi Casita S.A. por un saldo ascendente a S/ 11.5MM correspondiente a 144 créditos hipotecarios, además de la asunción de pasivos por un monto de S/ 11.4MM.
- El 21 de marzo de 2019, el Directorio aprobó el nombramiento del Sr Alfred Raul Herrera Calero al cargo de Auditor Interno Interino.
- El 12 de marzo de 2019, se hizo efectivo el aumento de capital realizado por Banco GNB Sudameris por S/ 63.5MM, el cual fue acordado en la Junta Universal de accionistas del día 10 de diciembre de 2018. En consecuencia, el nuevo saldo de Patrimonio ascendió a S/ 580.6MM.
- El 1 de marzo de 2019, Fondo MiVivienda S.A. autorizó a Banco GNB Perú para realizar la compra de cartera de créditos MiVivienda a Edpyme Mi Casita S.A hasta por un monto de S/ 27.4MM. En consecuencia, se realizó la compra de créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme MiCasita S.A. por un saldo ascendente a S/ 15.1MM correspondiente a 192 créditos hipotecarios, además de la asunción de pasivos por un monto de S/ 15MM.
- El 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó distribuir los S/ 51.6MM correspondientes a la utilidad neta del ejercicio 2018 bajo el siguiente detalle: S/ 5.16MM para la constitución de la reserva legal, y S/ 46.48MM para constituir la reserva facultativa nivel 2, a efectos de que esta reserva se compute como patrimonio efectivo nivel 2. Por otro lado, 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 21 de febrero de 2019, el Directorio aprobó la adquisición de cartera de créditos hipotecarios MiVivienda de Edpyme MiCasita S.A. hasta por el monto de S/ 27.4MM.
- El 13 de febrero de 2019, se aprobó la solicitud realizada por Banco GNB Sudameris S.A. ante la Superintendencia Financiera de Colombia para realizar el aumento de capital efectivo hacia Banco GNB Perú por S/ 63.5MM, el cual fue aprobado el 10 de diciembre de 2018.

- El 24 de Enero de 2019, el Directorio precisó que sobre el “Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.” (Programa) y “Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A. - Primera Emisión” (Primera Emisión): (i) Serían realizados bajo las disposiciones que regulan el uso de formatos e-prospectus, (ii) que el Programa sería hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100MM o su equivalente en Soles, (iii) la moneda de la Primera Emisión serían Soles y su importe sería hasta por un monto máximo en circulación de S/ 100MM; y que (iv) el colocador sería Credibolsa.
- El 10 de diciembre de 2018, se aprobó la distribución de dividendos de la reserva facultativa nivel II por un monto total de S/ 67.5MM, compuesto por S/ 35MM correspondientes al periodo 2016 y S/ 32.5MM del periodo 2017.
- Durante el año 2018 Banco GNB Perú realizó 5 compras de portafolios de créditos hipotecarios de la cartera MiVivienda de Edpyme MiCasita S.A. correspondientes a un total de 1050 créditos hipotecarios con un saldo de capital ascendente a S/ 72.8MM y la asunción de pasivos por un total de S/ 71.7MM.
- El 16 de noviembre de 2018, Banco GNB Perú realizó emisión de bonos corporativos correspondientes a la serie A del “Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú – Segunda Emisión” por un monto de S/ 41.05MM y un vencimiento de 3 años.
- El 25 de octubre de 2018, el Directorio aprobó la estructuración del Segundo Programa de Certificado de Depósitos hasta por un monto de USD 100 MM, con una primera emisión por hasta S/. 100 MM o su equivalente en dólares.
- El 28 de agosto de 2018, Banco GNB Perú transfirió cartera crediticia castigada con un valor nominal de S/ 196.6MM de la banca de personas naturales compuesta por créditos por convenio, tarjetas de crédito y préstamos personales.

Contexto Económico

De acuerdo al INEI^[1], la economía del país alcanzó una tasa de crecimiento acumulada a septiembre 2019 de 2.2%, debido a la mayor producción en sectores como comercio, dado el comportamiento favorable del consumo de hogar; equipos al sector industrial, minero y venta de medicamentos; construcción, principalmente en obras del Gobierno Nacional en infraestructura vial, edificios no residenciales y servicios básicos; y otros servicios como almacenamiento y transporte; ello a expensas de la manufactura, debido a la menor fabricación de productos primarios derivados de pescado, metales y petróleo; y la minería e hidrocarburos, que se redujo de forma ligera por la reducción de la minería metálica en zinc, oro y plata.

En consecuencia, el BCRP^[2] ha revisado la proyección de crecimiento del PBI al cierre de 2019, de 2,7% a 2,3%. Esta revisión refleja el impacto negativo -más prolongado que lo anticipado- de los choques a la actividad minera y pesquera, y en menor medida, una menor expansión de las actividades no primarias (construcción y manufactura principalmente).

Finalmente, para los próximos dos años, el BCRP proyecta un mayor crecimiento del PBI sustentado principalmente en la reversión de los choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y en un mayor dinamismo de la actividad primaria en respuesta al mayor crecimiento de la demanda interna. La mayor cuota de pesca y la mayor producción de Las Bambas, Cerro Verde y Toquepala, respectivamente, sustentan la proyección del crecimiento para el 2020 en 3,8%. Esta tasa de expansión se mantendría en 2021, en un contexto de normalización de la captura de anchoveta y de entrada en operación de nuevas minas (Mina Justa y Ariana) y de la ampliación de Toromocho, además de la normalización de la producción de oro de Buenaventura.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN ANUAL**	
	2014	2015	2016	2017	2018	Junio 2019	2019	2020
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	2.3%	3.8%
PBI Minería e Hidrocarburos	-0.9%	9.5%	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.8%	-1.3%***	3.6%***
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.4%	4.1%	4.0%
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-19.5%	-18.6%	+23.0%
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	4.2%	2.9%	5.3%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	1.5%	1.9%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.36	3.34	3.40

Fuente: Reporte de inflación BCRP, *INEI / Elaboración: PCR

**BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019

***Proyección del BCR cierre 2019: Minería Metálica: -1.3%, Hidrocarburos: +5.1%

Contexto Sistema

En nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito) a septiembre 2019. Las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.5% del total (Banco de Crédito del Perú con 33.0%, BBVA Continental con 20.7%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.5% del total de créditos directos).

En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.8%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (6.9%) y

[1] Instituto Nacional de Estadística e Informática, Reporte de producción septiembre 2019.

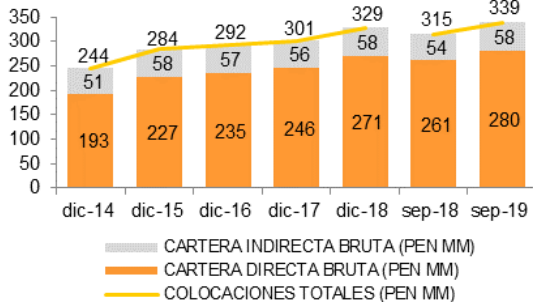
arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (1.9%), factoring (1.7%) y otros (3.3%), representan una menor participación.

Colocaciones

Las colocaciones totales de la banca vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a sep.19 las colocaciones registraron un saldo de S/ 338,702 MM, mayor en +7.5% (+S/. 23,766 MM) respecto a sep.18. En detalle se tiene que este avance estuvo liderado por los créditos directos, que totalizaron S/. 280,312 MM, incrementándose en +7.3% (+S/. 18,983 MM) respecto al sep.18.

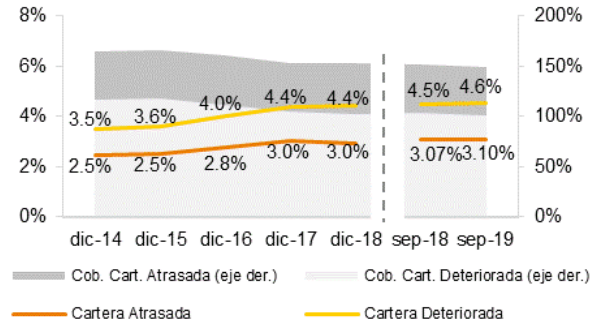
Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.3%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a sep.19 en S/. 58,389 MM, siendo mayores en +8.9% (+S/. 4,783 MM interanual)

COLOCACIONES TOTALES DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD Y COBERTURA DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Morosidad y Cobertura

El índice de morosidad de banca múltiple en el país viene mostrando cierta estabilidad, al ubicarse en 3.1% (+0.03 p.p. vs sep.18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en +0.15 p.p.; adicionalmente, se mantiene por encima de su promedio histórico de 2.8%.

En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicada principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa e hipotecarios, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y mi vivienda. Por su parte, la cartera deteriorada se incrementó en +0.1 p.p. hasta ubicarse en 4.6%, obedeciendo al incremento de los créditos atrasados, refinanciados y reestructurados en +8.4% (+S/. 993.7 MM), mayor al crecimiento de los créditos directos (+7.3%). Contrariamente la cartera crítica se redujo en -0.1 p.p. y se ubicó en 5.0%, obedeciendo al incremento de la cartera pesada en +5.5% (+S/. 833.6 MM) el cual fue menor al mencionado de los créditos directos.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.1%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.3%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior de 151.8% y 103.2%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en +6.5% (+S/. 785.6 MM).

Depósitos

Las captaciones totales a sep.19 se ubicaron en S/ 260,840 MM, siendo mayores en +12.0% (+S/. 27,953 MM) con respecto a sep.18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.6% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.7%), a la vista (29.8%), ahorro (28.2%) y restringidos (0.9%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.4% restante a setiembre 2019. La evolución positiva de las captaciones respecto al mismo periodo del año anterior se debe al avance de todos los depósitos, principalmente de los depósitos a la vista (+S/. 11,694 MM), ahorro (+S/. 7,484 MM) y a plazo (S/. 8,622 MM).

Solvencia

Los indicadores de solvencia del sistema bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, sin embargo, a sep.19 el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 14.9%, menor en -0.1 p.p. respecto a sep.18; en contraste, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.5%, mayor en +0.2 p.p. al de sep.18, siendo ambos indicadores más altos que los hallados al cierre 2018, mostrando el constante fortalecimiento patrimonial del sistema bancario, que les permite afrontar de mejor manera el mayor riesgo asumido.

Rentabilidad

Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una tendencia decreciente desde el periodo 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, lo que se ha visto reflejado en una desmejora en el margen financiero neto del sistema, sin embargo, a sep.19, estos indicadores de rentabilidad tuvieron mejoras, situándose los niveles de ROE y ROA en 18.9% y 2.3%, respectivamente. Respecto a los márgenes financiero, operativo y neto, estos se situaron

en 59.6%, 41.2% y 28.5%, todos mayores al mismo trimestre del año previo (sep.18: 59.3%, 39.6% y 27.4%), respondiendo a la mayor generación operativa de la banca

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.

Sostenibilidad Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco GNB Perú tiene un nivel de desempeño Aceptable⁷ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial; asimismo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente⁸, en cuanto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2018, elaborado con fecha 30 de abril de 2019.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco GNB es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo a la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2019 está representado por 580'559,008 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Al corte de evaluación, 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 (AI 30.09.19)

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

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

DIRECTORIO (AI 30.09.19)

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

Por otra parte, desde noviembre de 2017, la Gerencia de Banco GNB se encuentra a cargo del señor Luis Guillermo Rozo Díaz, quien ha ocupado 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* (AI 30.09.2019)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Luis Guillermo Rozo Díaz	Gerente General	Miguel Ángel Raygada	Gerente de Legal y Secretaría General
Victor Castillo Deza	Vicepresidente de Finanzas	Javier Morales Martínez	Gerente I de Gestión de Riesgos
	Vicepresidente de Tesorería y Mercados		
Diana Arce Taramona	Financieros	Waldo Alvarez Rueda	Gerente I de Tecnología
Gonzalo Muñoz Vizcarra	Vicepresidente de Banca Empresa	Claudia Guacaneme Parra	Gerente I de Operaciones
Luis Alfaro Rubatto	Vicepresidente de Banca Personal	Francis Pita Muro	Gerente de Recursos Humanos
Martín Vásquez de Velasco			
Duthurburu	Vicepresidente de Créditos		
Victor Lomparté Melendez	Vicepresidente de Administración		
Alfred Raul Herrera Calero	Auditor Interno Interino		

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

*El 31 de diciembre de 2019 se incorporó al cargo de Auditor Interno el Sr. Carlos Arturo Forero Velásquez.

⁷ Categoría RSE4 en una escala de 6 niveles, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁸ Categoría GC1 en una escala de 6 niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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. Asimismo, en febrero de 2019, una calificadora internacional ratificó en BB+ la calificación de deuda de largo plazo de Banco GNB Sudameris S.A.

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, registra una concentración de operaciones en Lima. Al corte de evaluación cuenta con 519 trabajadores: 13 gerentes, 137 funcionarios y 369 empleados (sep.18: 500 trabajadores).

Productos

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

- **Banca Empresas:** Está enfocada en los clientes de gran empresa y mediana empresa, así como corporativos e institucionales, 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 en la modalidad “convenios”, siendo el producto más importante de la casa matriz, denominado “libranzas” en Colombia; el cual consiste en la emisión de un préstamo cuyo pago es cobrado automáticamente del sueldo del deudor, reduciendo el riesgo de crédito. Este producto representa el 34% del total de colocaciones directas del Banco a septiembre 2019 (dic.2018: 27%), teniendo planeado que represente alrededor del 40% hacia el 2021. Además, el banco otorga créditos hipotecarios para vivienda, consumo revolvente y consumo no revolvente. Por otro lado, continúa apuntando hacia el segmento pasivos de personas por cuentas de ahorros, mediante la “Cuenta de Ahorros Rolando”, cuya principal fortaleza es el pago diario de intereses con una tasa de interés superior al mercado.

Estrategias corporativas

La estrategia corporativa de la Compañía radica principalmente en incrementar su posición competitiva, buscando una máxima eficiencia, rentabilidad y calidad de cartera. 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 adecuados ratios de liquidez y generar rentabilidad. Además, el banco busca enfatizar los ahorros 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. En términos generales, el planteamiento del crecimiento de Banco GNB está asociado a una generación de valor relacionado con una mayor agilidad y rapidez en la atención al cliente, buen trato y personalización en el servicio, y la competencia en productos diferenciados y en precios competitivos.

Asimismo, 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. Así, algunas de las principales acciones han sido rediseñar el área de operaciones, separar el área de riesgo de mercado del área de riesgo de liquidez, eliminar niveles concentrando funciones, entre otras.

Posición competitiva

A septiembre de 2019, Banco GNB ocupó la novena posición respecto a la colocación de créditos directos (sep.18: 8°), registrando una participación de 1.4% dentro del total de colocaciones del sistema bancario (sep.18: 1.5%). Por otro lado, respecto al volumen de depósitos captados, ocupó la décima posición (sep.18: 9°), alcanzando una participación de 1.5% (sep.18: 1.8%). Finalmente, se resalta que, hasta mayo de 2018, el sistema bancario se encontraba compuesto por 16 empresas, hasta la compra de Banco Cencosud por parte de Scotiabank Perú.

En cuanto al tipo de crédito, Banco GNB ocupó la sexta posición en créditos de consumo no revolvente, con una participación de 4.3% sobre el total del sistema bancario. Asimismo, ocupó la séptima posición en créditos hipotecarios para vivienda (2.1%); la octava posición en créditos a medianas empresas (1.2%); y finalmente, la novena y décima posición en créditos a grandes empresas y corporativos (1.1% y 0.7%).

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 septiembre de 2019, las colocaciones totales brutas alcanzaron S/ 4,650.2MM, de los cuales, S/ 3,885.7MM correspondieron a créditos directos brutos y S/ 764.5MM a créditos indirectos brutos. En comparación al año anterior (vs sep.18), el total de colocaciones se redujo en 3.5% (S/ -170.8MM) debido a la contracción de la cartera indirecta en 24.8% (S/ -252.4MM), a raíz de la caída en avales y cartas fianza emitidas por el Banco, que pasaron de S/ 816.3MM a S/ 651.1MM durante el periodo. La tendencia decreciente de las colocaciones indirectas presentada durante el 2019 está alineada con la estrategia del Banco de reducir su exposición en estos productos.

La reducción del total de colocaciones fue ligeramente compensada por el crecimiento de la cartera directa en 2.1% (S/ +81.7MM), el cual incorpora el financiamiento a personas naturales (62% de las colocaciones directas⁹) y empresas. En el primer caso, los créditos hipotecarios y de consumo alcanzaron S/ 1,017.8MM y S/ 1,389.7MM respectivamente (sep.18: S/ 1,118.1MM y S/ 1,090.7MM), presentando variaciones de -9% y +27.4%. Durante el 2019, se ha registrado una tendencia decreciente en créditos hipotecarios, en línea con la estrategia actual del Banco de recolocar su portafolio hacia créditos de consumo¹⁰, principalmente por el impulso que se ha dado al producto convenios, el cual ha crecido en base a nuevas alianzas.

En cuanto al financiamiento empresarial, se colocaron créditos por S/ 1,478.2MM, presentando una reducción interanual de 7.3% (sep.18: S/ 1,595.2MM). En detalle, los créditos a medianas¹¹ y grandes empresas¹² alcanzaron S/ 488.1MM y S/ 494.8MM respectivamente (sep.18: S/ 574.6MM y S/ 560.3MM), presentando reducciones interanuales de -15.1% y -11.7%; compensadas parcialmente por el incremento en 12.2% de los créditos corporativos¹³, que alcanzaron S/ 469.8MM (sep.18: S/ 418.8MM). Adicionalmente, los créditos a pequeñas empresas y microempresas alcanzaron S/ 24.7MM y S/ 0.9MM respectivamente (sep.18: S/ 37.4MM y S/ 4.2MM). La reducción de las colocaciones a empresas presentada durante el 2019 corresponde a la estrategia actual de Banco GNB de recolocar su portafolio hacia la banca personal, impulsando su producto de créditos por convenios.

Finalmente, durante el periodo 2014 – 2018, la tasa de crecimiento de las colocaciones directas se redujo, llegando a alternar periodos de crecimiento y contracción a partir del año 2016¹⁴. Asimismo, al corte de evaluación, las colocaciones directas del sistema bancario se incrementaron en 7.3% (vs. sep.18), manteniendo una tasa de crecimiento superior al del Banco desde el 2018.

Diversificación por sectores

A septiembre de 2019, el financiamiento a empresas tuvo como principales rubros al comercio (23.9%), los servicios de intermediación financiera (13.5%), el sector construcción (13.1%), servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones (11.6%), la industria manufacturera (10.3%), actividades inmobiliarias y de alquiler (9.8%), y finalmente, agricultura y relacionados (9.6%). En comparación al año anterior (sep.18), las colocaciones en empresas del sector construcción, intermediación financiera, y de servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones, incrementaron su participación respecto al total de colocaciones en +2.2pp, +2.3pp y +0.8pp respectivamente. En contraposición, las actividades inmobiliarias y de alquiler, el sector manufacturero, y las actividades de agricultura y relacionadas disminuyeron en -1.7pp, -1.7pp y -0.4pp respectivamente.

Concentración de la cartera

Al corte de evaluación, el 60% de las colocaciones totales (Directas e indirectas) de la Compañía, se concentraron en 2,636 clientes, presentando una mejora respecto a jun.19 (2,218) y dic.18 (1,753). En cuanto a la concentración de la cartera directa, los 10 y 20 principales clientes representaron el 12.4% y 17.8% de las colocaciones respectivamente.

⁹ Principales tipos de créditos de la Compañía, desde el 2014, en conjunto han representado aproximadamente el 56.8% del total de créditos directos.

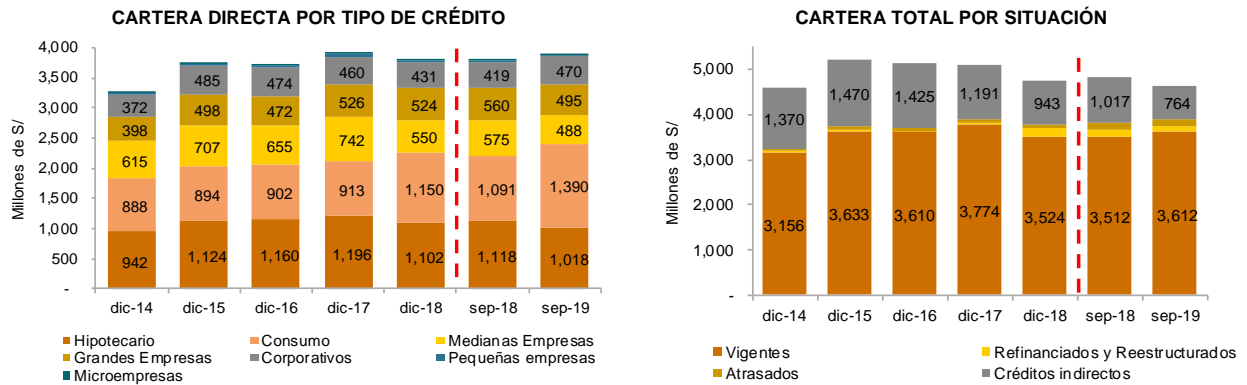
¹⁰ Según el Banco, la mayor competencia en créditos hipotecarios ha reducido el nivel de rentabilidad de este producto. Sin embargo, se mantiene la estrategia de compra de cartera de créditos inmobiliarios, producto que se ajusta a las necesidades del Banco.

¹¹ Tercer tipo de crédito más relevante para la Compañía, desde el 2014, ha representado aproximadamente el 17.5% del total de créditos directos.

¹² Cuarto tipo de crédito más relevante para la Compañía, desde el 2014, ha representado aproximadamente el 13% del total de créditos directos.

¹³ Quinto tipo de crédito más relevante para la Compañía, desde el 2014, ha representado aproximadamente el 11.7% del total de créditos directos.

¹⁴ Var. Anual: 2014 (22.8%); 2015 (15.1%); 2016 (-0.4%); 2017 (5.1%); 2018 (-2.8%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

Al cierre de septiembre de 2019, la cartera atrasada alcanzó el 3.9% de las colocaciones directas (sep.18: 3.2%), situándose sobre el promedio del sistema bancario (3.1%), debido principalmente a la migración de las colocaciones a medianas empresas en situación de refinanciamiento (jun.19: 22.8% vs sep.19: 14.1%), hacia situación de atraso (jun.19: 8.7% vs sep.19: 18.9%), como consecuencia del paso de un proyecto inmobiliario en situación de refinanciamiento hacia situación de vencido. Adicionalmente, se registró un ligero incremento en los créditos atrasados del tipo hipotecario para vivienda, llegando a situarse en 3.3% (sep.18: 3.1%).

La cartera deteriorada¹⁵ alcanzó el 7% de las colocaciones directas, presentando una ligera reducción respecto al año anterior (sep.18: 7.7%), aunque se mantiene sobre el 4.6% registrado por el sistema bancario. Las colocaciones más afectadas fueron las dirigidas a grandes empresas, cuyos refinanciamientos alcanzaron el 8.7% de su cartera (sep.18: 5.7%), generando que sus niveles de deterioro pasen de 8.3% (sep.18) a 10.9%; adicionalmente, los créditos a medianas empresas también registraron un mayor deterioro, al pasar de 31.6% (sep.18) a 33%. En contraposición, se registró una ligera mejora en los créditos de consumo no revolvente, cuyo nivel de deterioro se situó en 1.2% (sep.18: 1.7%).

Finalmente, el salto en la cartera deteriorada registrado durante el 2018¹⁶ fue consecuencia del refinanciamiento de 9 proyectos inmobiliarios por aproximadamente S/ 150MM, lo cual generó que el total de créditos refinanciados pasara de S/ 29.1MM (dic.17) a S/ 168.4MM (dic.18). En tal sentido, la Compañía detalló que los proyectos se encontraban culminados al 100% y que mantenía garantías hipotecarias por S/ 156.7MM, reduciendo el requerimiento de provisiones y constituyendo un mitigante a dicha exposición.

Por otro lado, la cartera crítica¹⁷ alcanzó el 9% del total de colocaciones¹⁸ (sep.18: 8.3%), situándose por encima del 5% registrado por el sistema bancario; siendo los principales afectados los créditos a medianas empresas, grandes empresas y corporativos, con niveles de cartera crítica de 31.1%, 8.8% y 5.3% respectivamente (sep.18: 23.5%, 7.7% y 3.4%). En cuanto a los créditos a medianas empresas, se registró un incremento en la categoría deficiente, situándose en 7.5% (sep.18: 2.4%), aunado a la migración de créditos en categoría dudoso (sep.18: 10.3% vs sep.19: 4.9%) hacia pérdida (sep.18: 10.8% vs sep.19: 18.6%). Por su parte, se registró un crecimiento de los créditos corporativos en categoría deficiente, pasando de 3.4% (sep.18) a 5.3% (sep.19). Sin embargo, cabe resaltar que los créditos de consumo redujeron su nivel de cartera crítica (sep.18: 5.3% vs sep.19: 3.9%) a raíz de los castigos realizados¹⁹, mientras los créditos hipotecarios presentaron solamente un ligero incremento (sep.18: 6.3% vs sep.19: 6.5%).

Los flujos de créditos castigados al corte de evaluación alcanzaron S/ 42.1MM (sep.18: S/ 42.7MM), mientras los flujos acumulados en los últimos 12 meses se situaron en S/ 57.4MM (sep.18: S/ 53.1MM). En consecuencia, la mora ajustada²⁰ se ubicó en 8.4% (sep.18: 8.9%), manteniéndose cercano al promedio registrado en 2018 (8.2%), en el cual presentó un incremento respecto a sus niveles históricos mantenidos hasta el 2017 (4.3% en promedio) como consecuencia del incremento de los créditos refinanciados descrito anteriormente.

¹⁵ La cartera deteriorada incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados. Cartera de Alto Riesgo (CRA) según la SBS.

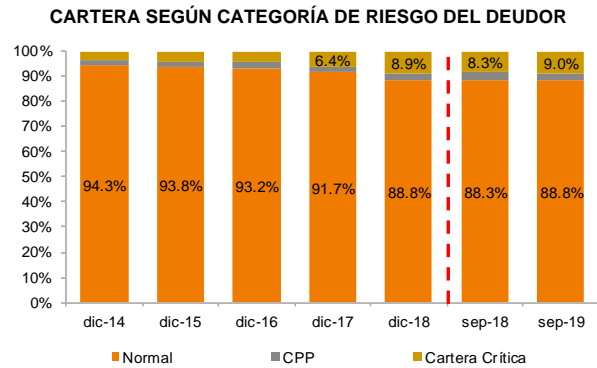
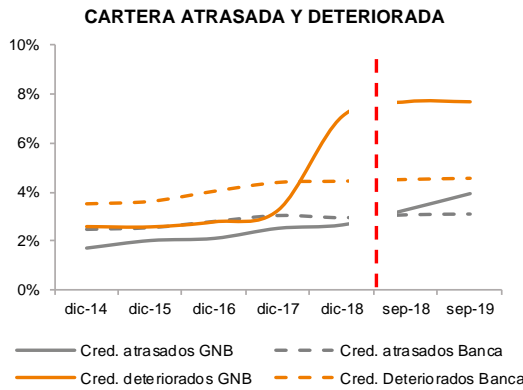
¹⁶ Durante el periodo 2014 – 2017, la cartera deteriorada promedio fue 2.8%.

¹⁷ La cartera crítica incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁸ Colocaciones directas + indirectas.

¹⁹ En 2019, durante el periodo de enero a septiembre, se han castigado créditos por S/ 34.5MM.

²⁰ Mora ajustada = Cartera atrasada + cartera refinanciada y reestructurada + castigos 12M / cartera directa bruta + castigos 12M.



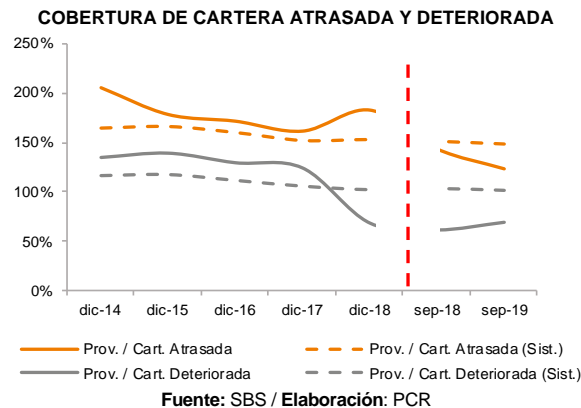
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de la cartera

Al corte de evaluación, las provisiones totales de la Compañía alcanzaron S/ 203.7MM (sep.18: S/ 190.2MM), de los cuales, S/ 187.6MM correspondieron a créditos directos (sep.18: S/ 177.1MM), y S/ 16.1MM a créditos indirectos (sep.18: S/ 13.2MM). El incremento de provisiones específicas²¹ (79.8% de las provisiones totales) fue consecuencia, principalmente, del deterioro de la calidad de créditos a medianas empresas, cuyas provisiones alcanzaron S/ 82.3MM (sep.18: S/ 74.8MM); adicionalmente, se incrementaron las provisiones asociadas a créditos corporativos (sep.19: S/ 9.2MM vs sep.18: S/ 6.3MM).

La cobertura de cartera atrasada²² se situó en 123.7%, registrando una importante caída en términos interanuales (sep.18: 143.5%) y respecto a los trimestres anteriores²³, a raíz de la migración de créditos refinanciados hacia situación de atraso, en las colocaciones a medianas empresas. Por otro lado, la cobertura de la cartera deteriorada²⁴ alcanzó 68.6% (sep.18: 60.7%), debido al aumento progresivo de las provisiones, que ha permitido mejorar gradualmente este indicador, luego de caer bruscamente durante el ejercicio 2018, a raíz del refinanciamiento de proyectos inmobiliarios. Finalmente, la cobertura de cartera atrasada y deteriorada del sistema bancario se situó en 149.1% y 101.3% respectivamente.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 517.5MM, registrando un crecimiento interanual de 6.4% (sep.18: S/ 486.5MM) y de 5.2% respecto a diciembre 2018 (S/ 491.9 MM). Asimismo, ha representado el 91.5% del requerimiento de patrimonio efectivo total, manteniendo su tendencia histórica.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

Banco GNB cuenta con herramientas de medición que le permite evaluar su exposición al riesgo de liquidez, abarcando tanto la liquidez operativa en el corto plazo como la liquidez estructural en el largo plazo. Así, el área de riesgo de liquidez calcula una serie de indicadores con frecuencias diarias y mensuales, para monitorear que se encuentren dentro de los límites regulatorios, los límites internos y los lineamientos de la casa matriz. Del mismo modo, realiza análisis de brechas: descalce por plazo de vencimiento, diversificación de fuentes de financiamiento, mantenimiento de un adecuado nivel de activos, realización de pruebas de estrés, elaboración del plan de contingencia de liquidez, entre otros.

²¹ Provisiones asociadas a categorías de riesgo menores a Normal.

²² Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

²³ Durante el primer semestre del 2019, la cobertura alcanzó en promedio 174.4%.

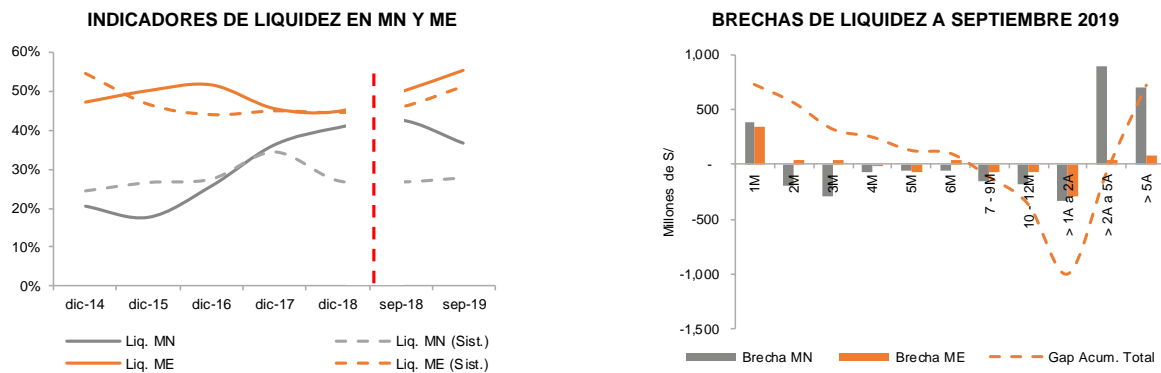
²⁴ Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.

Al corte de evaluación, los ratios de liquidez²⁵ en MN y ME fueron 36.8% y 55.5% respectivamente, registrando una disminución interanual en MN (sep.18: 42.8% y 49.8% respectivamente). Sin embargo, desde el año 2018, el ratio de liquidez en MN supera ampliamente al registrado por el sistema (sep.19: 27.7%); mientras el ratio de liquidez en ME se ha mantenido sobre el sistema aproximadamente desde jun.15 (sep.19: 51.3%). Asimismo, ambos indicadores se encuentran dentro de los límites regulatorios exigidos²⁶, como también, dentro de los límites internos de la Compañía²⁷. Por otro lado, los ratios de cobertura de liquidez (RCL)²⁸ en MN y ME alcanzaron 118.83% y 118.76% respectivamente, situándose sobre los límites regulatorios e internos²⁹.

Los primeros 10 y 20 principales clientes representaron el 16.6% y 26.6% del total de depósitos respectivamente, presentado niveles de concentración ligeramente inferiores a los registrados en jun.19 (17% y 27.5%). Sin embargo, se presentó una considerable mejora respecto a la concentración de dic.18 (24.3% y 35.1%), debido a la gestión realizada por la tesorería con el objetivo de diversificar el fondeo. Finalmente, Banco GNB mantiene como límite interno 36% en cuanto a la concentración en los 20 clientes principales.

En cuanto al análisis de calces de liquidez, las posiciones de Banco GNB en MN presentaron brechas acumuladas negativas a partir del tercer mes hasta los 5 años, similar a lo ocurrido desde el primer trimestre de 2019, donde se registró una ligera mejora en comparación a dic.18, donde el gap negativo comenzaba en el segundo mes. Respecto al gap acumulado en ME, se abrió una brecha negativa para el periodo entre 1 y 2 años (jun.19: no se presentaron brechas negativas), de manera similar a lo presentado en dic.18. Finalmente, se mantiene una brecha acumulada negativa, en ambas monedas, desde el séptimo mes hasta 5 años, manteniendo la mejora en comparación a mar.19, donde la brecha acumulada negativa comenzaba en el quinto mes.

Para alcanzar este resultado, la Compañía ha incorporado una serie de medidas, que son monitoreadas trimestralmente por el Comité de Activos y Pasivos. En tal sentido, por el lado del activo, se ha procurado incrementar las inversiones disponibles para la venta, las cuales alcanzaron el 13.2% del activo total, e incorporan principalmente certificados de depósito del BCRP y bonos emitidos por el gobierno peruano. Asimismo, su participación ha pasado de 0.3% a 17.2% durante el periodo 2014 – 2018. Por el lado del pasivo, se ha procurado la sustitución de fondos de corto plazo con fondos más estables, mediante la aplicación de tasas preferenciales para depósitos a plazo mayores a un año; como también, a través de la emisión de certificados de depósitos negociables y bonos en el mercado de capitales. En tal sentido, el banco mantiene emisiones de certificados de depósitos negociables por S/ 80MM a 1 año; emisiones de bonos corporativos por S/ 41.05MM con vencimiento en 2021; y emisiones de bonos subordinados por US\$ 15.01MM con vencimiento en 2026. Estas medidas corresponden al plan de gestión de activos y pasivos enviado a la SBS, el cual es monitoreado por la entidad supervisora.



En cuanto a la composición del balance, el activo total ascendió a S/ 5,395.4MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (68.5%), inversiones netas de provisiones (16.2%) y activo disponible (12.4%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP³⁰ y bonos soberanos del gobierno peruano³¹; mientras el activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje. Asimismo, la participación de las inversiones ha presentado una tendencia creciente desde el 2014, cuando representaba únicamente el 3.7% del total de activos; en detrimento principalmente del activo disponible, y en menor medida de las colocaciones. Finalmente, el activo se redujo en -4.4% (S/ -251.3MM) respecto al año anterior (sep.18: S/ 5,646.6MM), debido principalmente a la reducción de las inversiones netas (var. S/ -350.2MM), a raíz de la venta de bonos

²⁵ 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).

²⁶ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

²⁷ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

²⁸ 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.

²⁹ Límite regulatorio SBS: RCL en MN y ME mayor a 100%. Se aplica el mismo criterio para el límite interno.

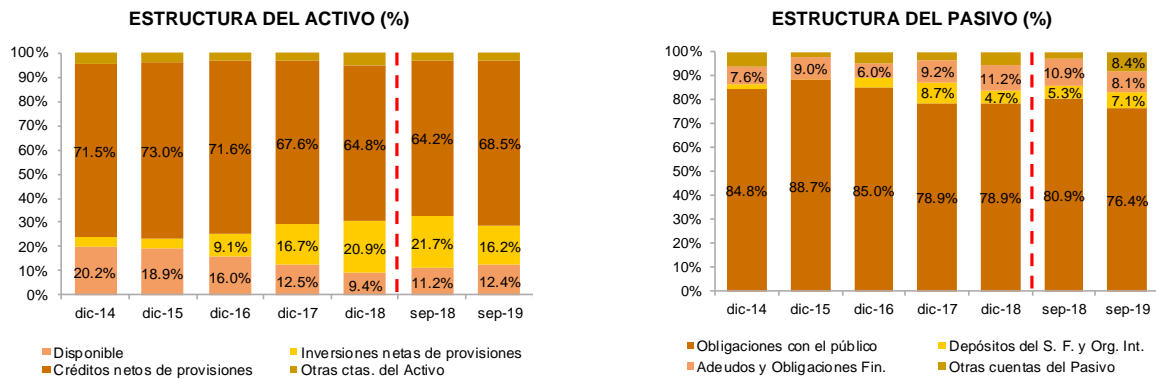
³⁰ Inversiones disponibles para la venta.

³¹ Se considera una parte como inversiones disponibles para la venta y otra como inversiones al vencimiento.

soberanos, compensados parcialmente por el crecimiento de las colocaciones netas de provisiones (var. S/ +71.9MM) y el activo disponible (var. S/ +40.1MM).

El pasivo total ascendió a S/ 4,613.2MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (76.4%), los adeudos y obligaciones financieras (8.1%), y los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (7.1%). Las obligaciones con el público (S/ 3,523.8MM) corresponden principalmente a depósitos a plazo (S/ 2,384.7MM). Asimismo, la Compañía ha registrado una reducción en la participación de las obligaciones con el público a partir del 2016, cuando representaba el 85% del pasivo total, debido al incremento en la participación de los adeudos y obligaciones financieras³².

Finalmente, el pasivo se redujo en -6.3% (S/ -308.3MM) debido principalmente a la reducción de las obligaciones con el público (var. S/ -455.9MM), y los adeudos y obligaciones financieras (var. S/ -162.6MM), compensados por el incremento de las obligaciones en circulación no subordinadas (var. S/ +118.9MM), las cuentas por pagar (var. S/ 116.8MM)³³ y los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (var. S/ +64.1MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) implementado por el banco tiene como propósito identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que está expuesto en desarrollo a las operaciones de tesorería atendiendo la estructura y tamaño de la Entidad. Con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas por la Compañía, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente de forma diaria, por monedas y por líneas de negocio; estos resultados se informan diaria y mensualmente en el Comité de Riesgos, donde se provee la supervisión a través de la Vicepresidencia de Riesgos. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue S/ 7.9MM, presentando una reducción de 38.9% respecto al año anterior (sep.18: S/ 12.9MM), en línea con la disminución de la participación de las inversiones netas.

Riesgo cambiario

Los activos en ME representaron el 25.5% de activos totales del banco, registrando un ligero aumento en comparación al año anterior (jun.18: 24.8%), debido a la reducción del activo total, lo cual que compensó su reducción interanual de -1.4%; como consecuencia de la reducción de los créditos netos en ME (-5.9%). Por otro lado, los pasivos en ME alcanzaron el 27.1% (sep.18: 27.9%), en línea con la reducción de los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (-91.7%), y los adeudos y obligaciones financieras (-41.8%).

El porcentaje del patrimonio efectivo que se encuentra expuesto a riesgo cambiario, medido por el ratio de posición global en ME sobre patrimonio efectivo fue de 0.8% (sep.18: -1.9%), ubicándose dentro de los estándares establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y hasta 50% en caso de sobrecompra), por lo que se considera que el Banco mantiene una exposición baja a este tipo de riesgo. Por otro lado, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario fue de S/ 676M, representando el 8.5% del requerimiento total por riesgo de mercado, presentando una reducción respecto al año anterior (sep.18: 11.1%).

³² Operaciones de reporte con el BCRP + deuda con entidades extranjeras + adeudos otorgados por COFIDE.

³³ Debido principalmente a una reclasificación de cuentas.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Dic-18	Sep-18	Sep-19
a. Activos en ME	1,749	1,844	1,619	1,533	1,286	1,398	1,378
b. Pasivos en ME	1,787	1,829	1,612	1,525	1,212	1,372	1,251
c. Posición Contable en ME (a-b)	-37	15	7	8	74	26	127
d. Posición Neta en Derivados en ME	38	0	0	0	-78	-40	-120
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	1	15	7	8	-4	-14	7
g. Posición Global en ME/ Patrimonio	0.2%	2.5%	1.0%	1.1%	-0.6%	-1.9%	0.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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. Finalmente, al corte de evaluación, el 91.5% del patrimonio requerido por riesgo de mercado corresponde a riesgo de tasa de interés, alcanzando un total de S/ 7.3MM

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.

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

A septiembre 2019, el patrimonio contable del Banco alcanzó S/ 782.2MM, aumentando en 7.9% respecto al año anterior (sep.18: S/ 725.2MM), como consecuencia del aporte de capital efectivo por S/ 63.5MM realizado por la matriz, compensado por la reducción de la reserva facultativa, que alcanzó S/ 148.8MM (sep.18: S/ 164.7MM) a raíz que se tomaron fondos para realizar la distribución de dividendos por S/ 67.5MM.

El patrimonio efectivo total ascendió a S/ 825.1MM, siendo compuesto en 70.4% por el capital social y en 82.8% por patrimonio nivel 1³⁴, asimismo, registró un incremento interanual de 7.5% (sep.18: S/ 767.4MM). El ratio de capital global³⁵ se ubicó en 14.6% (sep.18: 14.2%), ligeramente por debajo del promedio del sector (14.9%), tendencia que ha mantenido desde el 2014, sin embargo, siempre se ha mantenido por encima del 10% mínimo exigido por la SBS. El ratio de capital global nivel 1³⁶ se ubicó en 12.1% (sep.18: 11.4%), por encima del promedio del sector (11.5%), tendencia que ha mantenido desde el 2016.

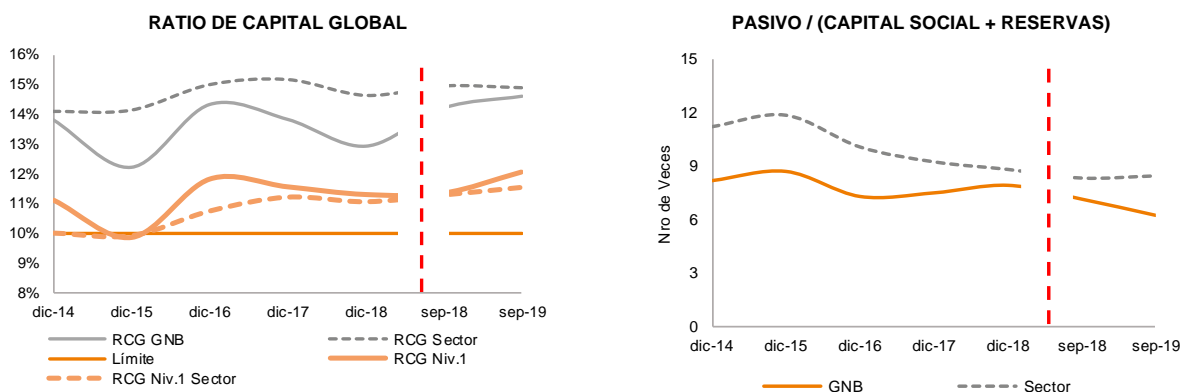
Finalmente, en cuanto al grado de apalancamiento de la Compañía, el pasivo representó 6.3 veces la suma de capital social y reservas, situándose debajo del promedio del sector (8.5 veces³⁷), tendencia que ha mantenido desde el 2014.

³⁴ Capital social + Reserva legal + Reserva Facultativa nivel 1 + Reserva legal especial.

³⁵ Considera el Patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, mercado y operacional).

³⁶ Considera el Patrimonio efectivo nivel 1 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, mercado y operacional).

³⁷ Pasivo / Capital Social + Reservas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros³⁸

Al cierre de septiembre 2019, los ingresos financieros alcanzaron S/ 304.2MM, presentando un crecimiento de 5.5% respecto al año anterior (sep.18: S/ 288.4MM), debido a mayores intereses por créditos directos, que alcanzaron S/ 262.5MM (sep.18: S/ 255MM), en línea con el crecimiento de la cartera directa (+2.1%) y el aumento de la tasa de interés para créditos por convenio, que pasaron de 12.9% a 13.2% en el periodo³⁹; aunado al incremento del rendimiento del disponible y depósitos del Banco, que alcanzaron S/ 6.1MM (sep.18: S/ 2.1MM). Sin embargo, se presentó una reducción en el rendimiento de las inversiones disponibles para la venta, ubicándose en S/ 18.8MM (sep.18: S/ 23.9MM). Cabe resaltar que, dentro de los ingresos, el resultado por operaciones financieras⁴⁰ (ROF) presentó un importante crecimiento, al pasar de S/ 1.9MM a S/ 7.1MM.

Los gastos por intereses alcanzaron S/ 137.2MM, registrando un incremento interanual de 16.1% (sep.18: S/ 118.2MM), a raíz del aumento en gastos por obligaciones con el público, que pasaron de S/ 88.4MM a S/ 96.9MM; y mayores costos por adeudos y obligaciones financieras, que pasaron de S/ 17.5MM a S/ 25.9MM, a raíz de las nuevas emisiones realizadas. En consecuencia, el margen financiero bruto se redujo en 1.9%, alcanzando S/ 167.1MM (sep.18: S/ 170.2MM).

La provisión por créditos directos alcanzó S/ 45.5MM, presentando una reducción de 29.7% (sep.18: 64.7MM), debido a la reducción del gasto en provisiones registradas durante el segundo y tercer trimestre del 2019, donde alcanzaron S/ 10.8MM (jun.18: S/ 27.6MM) y S/ 16.1MM (sep.18: S/ 27.3MM) respectivamente. Esto se debe a la estrategia del Banco, que realizó un mayor desembolso para incrementar provisiones durante el primer trimestre del 2019, registrando un gasto por S/ 18.7MM (mar.18: S/ 9.9MM). Debido a la reducción del gasto en provisiones, el margen financiero neto se incrementó en 15.2%, ubicándose en S/ 121.5MM (sep.18: S/ 105.5MM).

Los ingresos por servicios financieros se redujeron en 5.3%, ubicándose en S/ 23.7MM (sep.18: S/ 24.9MM), debido a la caída en las colocaciones indirectas, que redujeron sus ingresos asociados hasta S/ 8MM (sep.18: S/ 11.9MM); compensado por el incremento de ingresos por comisiones y servicios de seguros que se ubicaron en S/ 5.5MM y S/ 10.1MM respectivamente (sep.18: S/ 4.8MM y S/ 8.3MM). Sin embargo, los gastos por servicios financieros presentaron un importante aumento, al pasar de S/ 2.9MM a S/ 5.7MM en el periodo. En consecuencia, el margen operacional del Banco se ubicó en S/ 139.6MM, registrando un crecimiento interanual de 9.4% (sep.18: S/ 127.6MM).

Los gastos administrativos se ubicaron en S/ 76.9MM, presentando una reducción interanual de 11.8% (sep.18: S/ 87.3MM), como consecuencia del menor gasto por personal y directorio, que alcanzó S/ 45.5MM (sep.18: S/ 53.1MM). También se registró un menor gasto por servicios de terceros, que alcanzó S/ 29.4MM (sep.18: S/ 31.4MM). En consecuencia, el margen operacional neto se ubicó en S/ 62.6MM, presentando un crecimiento interanual de 55.3% (sep.18: S/ 40.3MM).

El resultado neto del ejercicio se ubicó en S/ 45.9MM, presentando un crecimiento interanual de 6.5% (sep.18: S/ 43.2MM); esto se debe a que, durante el 2018, el Banco registró ingresos no operativos por venta de cartera a su matriz por S/ 28.4MM, los cuales se redujeron a S/ 5.5MM durante el 2019. En consecuencia, el ROE y ROA⁴¹ del Banco fue 7.4% y 1% respectivamente (sep.18: 7.2% y 1%), permaneciendo por debajo del promedio del sector (ROE: 18.9%; ROA: 2.3%), pero dentro de sus niveles históricos registrados durante el 2014 – 2018⁴².

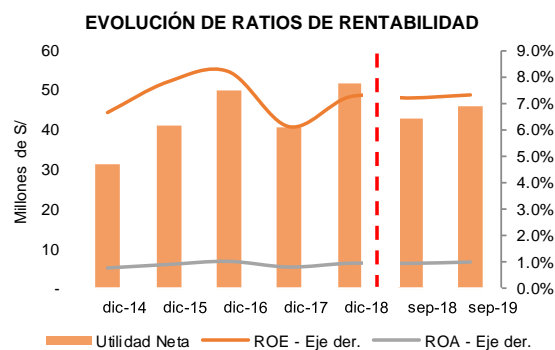
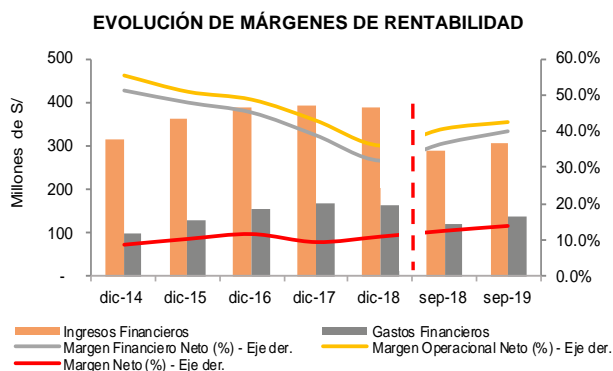
³⁸ Información extraída de la SBS

³⁹ Tasas efectivas anuales promedio.

⁴⁰ Información extraída de la SMV.

⁴¹ Información extraída de la SBS.

⁴² El ROE se ubicó entre 6.1% y 8.3%, registrando un promedio de 7.2%. El ROA se ubicó en entre 0.7% y 1%, registrando 0.9% en promedio durante el periodo.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Instrumentos Clasificados⁴³

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 (A SEPTIEMBRE 2019)

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 (A SEPTIEMBRE 2019)

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 respaldados 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 respaldados 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.

EMISIONES VIGENTES DE BANCO GNB (A SEPTIEMBRE 2019)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	A	S/ 80MM	4.47%	1 año	360 d.	14/05/2019	09/05/2020

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 Perú⁴⁴.

⁴³ Considera información preliminar de la estructura de ambos programas. De presentarse algún cambio en las condiciones podría modificarse la calificación otorgada.

⁴⁴ El 24 de octubre de 2019 se acordó la distribución de la reserva facultativa nivel II vía dividendos por un total de S/ 50.8MM en efectivo.

Anexo

Banco GNB Perú S.A. (Miles de S/)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Activos							
Disponible	882,019	932,190	799,165	691,445	523,792	629,676	669,783
Fondos Interbancarios	-	-	-	20,000	130,000	25,000	35,000
Inversiones Netas de Provisiones	162,664	212,295	453,903	922,570	1,165,132	1,223,837	873,617
Créditos Netos de Provisiones e Ingresos no Devengados	3,126,271	3,593,941	3,577,664	3,739,025	3,607,480	3,623,718	3,695,578
Vigentes	3,156,439	3,632,830	3,610,033	3,773,525	3,524,258	3,512,459	3,612,379
Refinanciados y Reestructurados	28,223	20,556	24,868	29,066	168,425	168,253	121,756
Atrasados	54,728	74,450	77,394	97,252	99,764	123,370	151,609
Provisiones	-111,997	-132,468	-132,539	-156,912	-181,914	-177,082	-187,593
Intereses y Comisiones no Devengados	-1,123	-1,427	-2,093	-3,906	-3,054	-3,281	-2,573
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	5,367	4,313	3,740	5,946	3,378	6,496	5,650
Rendimientos por Cobrar	26,161	29,759	26,129	27,201	21,631	23,648	18,832
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados Netos	6,351	3,866	12,111	12,860	13,275	14,418	18,078
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	19,862	19,650	15,523	12,105	10,816	11,142	10,591
Otros Activos	140,843	125,278	106,409	101,478	90,241	88,702	68,237
Activo	4,369,537	4,921,291	4,994,644	5,532,629	5,565,746	5,646,638	5,395,365
Pasivos							
Obligaciones con el Público	3,282,444	3,885,374	3,700,851	3,824,016	3,867,922	3,979,592	3,523,745
Depósitos a la Vista	358,495	596,798	405,441	297,140	431,951	404,931	273,749
Depósitos de Ahorro	290,465	281,389	403,313	485,396	669,285	615,024	750,405
Depósitos a Plazo	2,476,686	2,861,487	2,773,323	2,910,895	2,639,387	2,812,431	2,384,665
Depósitos Restringidos	144,298	131,716	108,419	118,123	112,948	114,528	107,329
Otras Obligaciones	12,500	13,985	10,355	12,462	14,350	32,678	7,598
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	59,895	8,027	179,173	420,946	230,448	262,040	326,174
Fondos Interbancarios	20,000	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	295,090	394,679	262,221	446,725	548,417	537,752	375,173
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	121,162	-	60,000	-	41,050	-	118,932
Cuentas por Pagar	27,211	22,120	17,637	18,180	83,695	17,626	134,377
Intereses y Otros Gastos por Pagar	32,428	34,106	43,822	38,962	34,065	31,234	45,131
Otros Pasivos	22,559	27,021	28,549	42,569	31,000	29,111	21,098
Provisiones	8,086	9,585	10,233	7,900	16,337	13,387	16,586
Obligaciones en Circulación subordinadas	-	-	50,857	49,114	51,114	50,675	51,949
Pasivo	3,868,875	4,380,912	4,353,342	4,848,412	4,904,047	4,921,416	4,613,165
Patrimonio	500,661	540,379	641,302	684,216	661,699	725,222	782,200
Pasivo + Patrimonio	4,369,537	4,921,291	4,994,644	5,532,629	5,565,746	5,646,638	5,395,365

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (Miles de S/)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos Financieros	313,527	362,224	389,367	393,337	389,177	288,368	304,247
Gastos Financieros	(98,435)	(126,585)	(156,350)	(168,690)	(161,078)	(118,148)	(137,182)
Margen Financiero Bruto	215,092	235,639	233,017	224,646	228,099	170,221	167,065
Provisiones para Créditos Directos	(54,108)	(61,909)	(57,189)	(72,021)	(104,626)	(64,720)	(45,521)
Margen Financiero Neto	160,984	173,730	175,827	152,625	123,473	105,501	121,544
Ingresos por Servicios Financieros	34,576	29,551	33,919	35,681	33,124	24,983	23,669
Gastos por Servicios Financieros	(3,032)	(4,099)	(3,681)	(3,982)	(4,014)	(2,891)	(5,666)
Utilidad (Pérdida) por Venta de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional	192,528	199,182	206,066	184,325	152,583	127,593	139,547
Gastos Administrativos	(141,632)	(134,619)	(129,285)	(121,094)	(114,433)	(87,266)	(76,929)
Margen Operacional Neto	50,896	64,563	76,781	63,231	38,150	40,327	62,618
Provisiones, Depreciación y Amortización	(9,177)	(12,605)	(18,639)	(14,975)	(27,612)	(19,384)	(13,675)
Otros Ingresos y Gastos	6,213	5,540	9,023	2,187	51,571	34,718	8,219
Resultado antes de Impuesto a la Renta	47,932	57,498	67,165	50,443	62,109	55,662	57,162
Participación de Trabajadores	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Impuesto a la Renta	(16,708)	(16,489)	(17,153)	(9,492)	(10,456)	(12,503)	(11,180)
Resultado Neto del Ejercicio	31,224	41,009	50,012	40,952	51,653	43,159	45,982

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de Activos	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Cartera Atrasada / Créditos Directos	1.70%	2.00%	2.10%	2.50%	2.60%	3.24%	3.90%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.50%	2.50%	2.80%	3.00%	3.00%	3.07%	3.10%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.90%	0.60%	0.70%	0.70%	4.40%	4.42%	3.13%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.00%	1.10%	1.20%	1.40%	1.50%	1.45%	1.46%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	2.60%	2.50%	2.80%	3.20%	7.10%	7.67%	7.04%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.50%	3.60%	4.00%	4.40%	4.40%	4.52%	4.56%
Cartera Crítica	3.70%	3.80%	4.30%	6.40%	8.90%	8.33%	9.05%
Cartera Crítica (Total Sistema)	3.70%	3.80%	4.30%	5.00%	5.00%	5.15%	5.02%
Provisiones / Cartera Atrasada	204.60%	177.90%	171.30%	161.30%	182.30%	143.54%	123.73%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	165.00%	166.60%	160.60%	152.60%	153.60%	151.83%	149.12%
Provisiones / Cartera Deteriorada	135.00%	139.40%	129.60%	124.20%	67.80%	60.72%	68.62%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	116.50%	117.60%	111.60%	105.70%	102.00%	103.22%	101.34%
Provisiones / Créditos Directos	3.50%	3.60%	3.60%	4.00%	4.80%	4.66%	4.83%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.10%	4.20%	4.50%	4.60%	4.50%	4.66%	4.62%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	20.50%	17.60%	25.70%	36.40%	40.80%	42.82%	36.80%
Ratio de Liquidez MN (Total Sistema)	24.40%	26.50%	27.40%	34.30%	27.00%	26.65%	27.71%
Ratio de Liquidez ME	47.20%	50.20%	51.70%	45.50%	44.80%	49.83%	55.54%
Ratio de Liquidez ME (Total Sistema)	54.70%	46.60%	43.90%	44.90%	44.50%	45.87%	51.29%
Activos Liquidos / Total Pasivo (Veces)	22.70%	21.20%	18.30%	14.10%	9.50%	11.89%	12.90%

Activos Líquidos / Total Pasivo (SBS) (Total Sistema)	21.30%	18.90%	17.00%	17.30%	16.10%	15.00%	17.82%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	1	1	1	1	1	1.0	1.1
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Solvencia							
Ratio de Capital Global	13.80%	12.20%	14.30%	13.80%	12.90%	14.20%	14.59%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.10%	14.20%	15.00%	15.20%	14.70%	14.97%	14.91%
Ratio de Capital Nivel 1	8.10%	8.10%	11.80%	11.60%	11.30%	11.36%	12.08%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.00%	9.90%	10.70%	11.20%	11.00%	11.27%	11.52%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	8.2	8.8	7.4	7.6	8	7.2	6.3
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	11.3	11.9	10.2	9.3	8.9	8.4	8.5
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	7.7	8.1	6.8	7.1	7.4	6.8	5.9
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	8.9	9.3	8.1	7.5	7.1	7.0	7.2
Rentabilidad							
ROE (SBS)	6.70%	7.90%	8.30%	6.10%	7.30%	7.24%	7.36%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.70%	22.10%	19.90%	18.30%	18.40%	18.54%	18.89%
ROA (SBS)	0.70%	0.90%	1.00%	0.80%	0.90%	0.93%	0.98%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.90%	2.10%	2.00%	2.10%	2.20%	2.20%	2.30%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	51.30%	48.00%	45.20%	38.80%	31.70%	36.59%	39.95%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	58.30%	56.80%	60.00%	59.50%	59.80%	59.32%	59.63%
Margen Operativo Neto	16.20%	17.80%	19.70%	16.10%	9.80%	13.98%	20.58%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	36.00%	36.30%	35.70%	37.40%	39.70%	39.55%	41.18%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	10.00%	11.30%	12.80%	10.40%	13.30%	14.97%	15.11%
Utilidad Neta / ingresos Financieros (Total Sistema)	23.10%	25.00%	24.70%	25.40%	27.30%	27.42%	28.51%
Eficiencia							
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	59.70%	55.20%	53.50%	52.30%	102.70%	91.69%	70.15%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	45.30%	43.00%	43.00%	42.50%	64.70%	64.25%	61.07%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	68.50%	61.20%	60.40%	59.60%	55.60%	56.83%	51.04%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	54.90%	51.40%	48.70%	49.60%	50.50%	49.85%	48.17%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR