

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2019	Fecha de comité: 30 de marzo 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	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Fecha de comité	04/05/2017	23/03/2018	30/04/2019	10/02/2020	30/03/2020
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.			PE1	PE1	PE1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectiva	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 de Fortaleza Financiera en PEA; Primer Programa de Bonos Corporativos Banco GNB Perú en PEAA+; Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú en PEAA; Primer Programa de Certificados de Depósitos negociables en PE1; Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A. en PE1; Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I; y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAA. La decisión se sustenta en la recuperación de la rentabilidad operativa del banco, en línea con el crecimiento de la cartera y la reducción del gasto por constitución de provisiones; en conjunto con los adecuados niveles de solvencia y endeudamiento que mantiene. Asimismo, la calificación considera el deterioro de la calidad de cartera mantenido y su nivel de cobertura menor al sector, la brecha de liquidez acumulada ajustada en el corto plazo y el crecimiento de las colocaciones directas por debajo del promedio del sector.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Recuperación de la rentabilidad operativa.** A diciembre 2019 el margen operacional neto alcanzó S/ 64.9MM, registrando un incremento interanual (vs. dic.18) de 151.2% (var. +S/ 39.1MM), ligado al crecimiento de ingresos financieros y el menor gasto en la constitución de provisiones. El margen operacional neto se redujo progresivamente

¹ EEFF Auditados.

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. Finalmente, el resultado neto a diciembre 2019 fue S/ 44.0MM, menor en 14.8% (var. -S/ 7.7MM) respecto a dic.18, explicado porque 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.

- **Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento.** Al corte de evaluación, el ratio de capital global se ubicó en 14.8% (dic.18: 12.9%), superando al promedio del sector (14.6%). Asimismo, el ratio de capital global nivel 1 se ubicó en 13.3% (dic.18: 11.3%), permaneciendo sobre el promedio del sector (11.3%), tendencia que ha mantenido desde el 2016. Por otro lado, el apalancamiento² del Banco se ubicó en 7.2 veces, permaneciendo por debajo del promedio del sector (8.5 veces) desde el 2014.
- **Cartera de créditos diversificada.** Las colocaciones directas a empresas se encuentran enfocadas en los sectores de comercio (24.6%), servicios de intermediación financiera (14.1%), construcción (12.5%), servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones (11.5%), industria manufacturera (11.0%), agricultura y relacionados (9.6%), y finalmente, actividades inmobiliarias y de alquiler (9.2%). Por otro lado, el total de colocaciones directas según tipo de crédito se distribuyen de la siguiente manera: consumo (36.4%), hipotecarios (25.8%), dirigidos a grandes empresas (12.8%), corporativos (12.6%) y medianas empresas (11.8%).
- **Enfoque en créditos por convenios.** El 34% de las colocaciones directas a diciembre 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 Ba2³; 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 4.3% de las colocaciones directas (dic.18: 2.6%), situándose sobre el promedio del sistema bancario (3.0%), por el paso de un proyecto inmobiliario en situación de refinanciamiento hacia situación de vencido. Por otro lado, la cartera deteriorada⁴ alcanzó el 7.8% de las colocaciones directas (dic.18: 7.1%), permaneciendo sobre el 4.5% del sistema bancario. En consecuencia, la cobertura de cartera atrasada⁵ y deteriorada⁶ se ubicó en 123.2% y 68.0% respectivamente, permaneciendo bajo el promedio del sector bancario que registró 152.1% y 103.1% 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 0.8%, en línea con su estrategia de recolocar su portafolio hacia el segmento consumo (convenios); en consecuencia, ha permaneciendo bajo el promedio del sector (5.7%) 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 sexto mes hasta 5 años, mejorando respecto a dic.18, donde la brecha negativa iniciaba en el tercer mes. En detalle, el gap acumulado en MN presenta una brecha negativa a partir del tercer mes hasta los 5 años; por el contrario, no se registran brechas acumuladas negativas en ME. Por otro lado, se redujo la concentración del fondeo; ya que, los 10 y 20 principales clientes representaron el 17.2% y 27.9% del total de depósitos de la Compañía (dic.18: 24.3% y 35.1%).

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 2015 a 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **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, indicadores de la SBS.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

² Pasivos Total / Capital + Reservas.

³ Long Term Debt Rating: clasificación publicada el 20 de marzo de 2018.

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 encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** La Clasificadora realizará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera, crecimiento de los créditos directos e ingresos operativos del negocio. Adicionalmente, la Clasificadora realizará el monitoreo al impacto potencial del COVID-19 sobre el sistema financiero.

Hechos de Importancia

- 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.
- 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 Gaveglío, 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.

Contexto Económico

En el cuarto trimestre del año 2019, el PBI registró un crecimiento de 1.8% respecto al mismo período del año anterior, alcanzando un crecimiento acumulado de 2.2% al cierre del año 2019, menor al crecimiento estimado de 2.3%^[2]. El menor crecimiento se debe al contexto de desaceleración del crecimiento mundial que generó la caída de términos de intercambio, el impacto de choques de oferta sobre la actividad primaria y exportaciones tradicionales, el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública, y el menor dinamismo del mercado laboral.

Los sectores que presentaron un menor dinamismo fueron: (i) Pesca, debido a las menores capturas de anchoveta que afectaron el consumo industrial (-44.4%); (ii) Manufactura y minería, específicamente el rubro de minería metálica explicada por la menor extracción de oro, plata y zinc. En particular, la evolución descendente de la actividad minera metálica en el 2019 se explica por las caídas en la producción de concentrados debido a un menor tonelaje procesado, menores leyes de mineral y reducción de porcentajes de recuperación.

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%.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL**	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	3.80%	3.8%
PBI Electr & Agua	5.90%	7.30%	1.10%	4.40%	3.90%	4.00%	4.5%
PBI Pesca (var. % real)	15.90%	-10.10%	4.70%	39.80%	-25.90%	23.00%	-3.9%
PBI Construcción (var. % real)	-5.80%	-3.20%	2.20%	5.40%	1.50%	5.30%	5.1%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.00%	1.90%	2.00%	2.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.38	3.39

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

**BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019 y EEM de febrero 2020

Contexto Sistema

A diciembre 2019, el sistema financiero peruano esta conformado por 15 bancos con operaciones múltiples⁷. Asimismo, se encuentra concentrado en 4 entidades, que representan el 83.5% del total de colocaciones directas: Banco de Crédito del Perú (33.0%), BBVA Continental (20.6%), Scotiabank (17.2%) e Interbank (12.7%). Finalmente, las colocaciones totales del sistema bancario alcanzaron S/ 344,960 MM, mayor en +5.0% (+S/ 16,357 MM) respecto a dic-18.

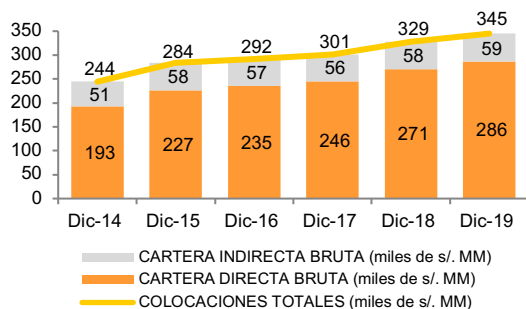
Colocaciones

En detalle, el avance estuvo liderado por los créditos directos, que sumaron S/ 286,086 MM; incrementándose en +5.7% (+S/ 15,423 MM) respecto al dic-18. Este crecimiento fue liderado por mayores desembolsos a los segmentos corporativos (+S/ 1,095 MM), grandes empresas (+S/ 2,805 MM), consumo (+S/ 6,423 MM), hipotecario (+S/ 3,961 MM) y pequeña empresa (+S/ 999 MM); por su parte, microempresa creció a una menor tasa y mediana empresa disminuyó (-S/ 14 MM).

^[2] BCRP - Reporte de Inflación Dic.-19

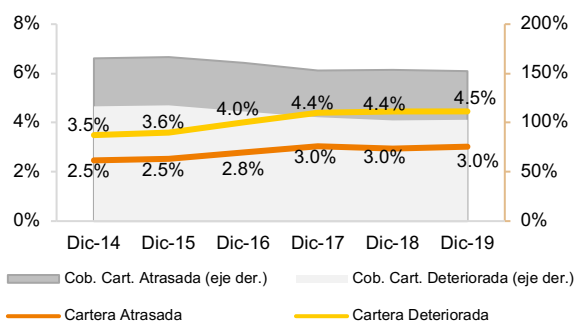
⁷ Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito.

COLOCACIONES TOTALES DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD Y COBERTURA DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la composición del total de créditos directos, estos se concentran en préstamos (53.1%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.6%), arrendamiento financiero y *lease-back* (6.3%), comercio exterior (6.1%), mientras que los descuentos de papeles comerciales (2.1%), *factoring* (2.0%) y otros (3.4%), representan una menor participación.

En cuanto a los créditos indirectos, se presentó un aumento en los productos carta fianza en +2.3% (+S/ 1,172 MM) y cartas de crédito en +5.8% (+S/ 223 MM), a expensas de menores aceptaciones bancarias en -26.2% (-S/ 416 MM).

Morosidad y Cobertura

La morosidad bancaria se ubicó en 3.0% (+0.07 p.p. vs dic-18); manteniéndose por encima de su promedio histórico de 2.8%. El incremento se explica, principalmente, por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa y gran empresa, concentrados en productos como préstamos, *leasing*, comex y tarjeta de crédito; compensado por la menor morosidad en segmentos como micro, pequeña empresa y créditos hipotecario, asociada a la mejora en productos como tarjetas de crédito y préstamo.

La cartera deteriorada no presentó variación significativa respecto al año previo, ubicándose en 4.5%, explicado por el incremento de los créditos atrasados, refinanciados y reestructurados en +6.1% (+S/ 727.8 MM), mayor al crecimiento de los créditos directos (+5.7%). Sin embargo, la cartera crítica se redujo en -0.04 p.p. y se ubicó en 4.9%, a raíz del incremento de la cartera pesada en +5.0% (+S/ 772.9 MM).

El ratio de cobertura de cartera atrasada se ubicó en 152.1% a dic-19, ligeramente menor a lo registrado un año atrás (153.6%), pese al incremento interanual de las provisiones en +7.1% (+S/ 874.8 MM); mientras que el ratio de cartera deteriorada cerró en 103.1% (dic-18:102.0%).

Depósitos

Las captaciones totales a dic-19 se ubicaron en S/ 263,121 MM, siendo mayores en +7.9% (+S/ 19,261 MM) respecto a dic-18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.0% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.9%), a la vista (30.2%), ahorro (29.9%) y restringidos (1.0%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 3.0% restante a dic-19.⁸

La evolución positiva de las captaciones respecto al año anterior se debe al avance de todos los depósitos, principalmente de los depósitos a la vista (+S/ 6,130 MM), ahorro (+S/ 5,823 MM) y a plazo (S/ 6,993 MM).

Solvencia

Los indicadores de solvencia del sistema bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años. En el último año, el Ratio de Capital Global (RCG) no presentó variación significativa respecto a los niveles alcanzados el año previo y ubicándose en 14.6% a dic-19; por otro lado, el Ratio de Capital Nivel 1 cerró en 11.3%, mayor en +0.3 p.p. respecto a dic-18.

Por su parte, el endeudamiento patrimonial promedio del sistema bancario mostró una leve disminución, al pasar de 7.1 veces en dic-18 a 6.9 veces al cierre del 2019, sustentado en un mayor nivel de capital social.

Rentabilidad

Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una ligera tendencia decreciente desde el 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, reflejado en una desmejora en el margen financiero neto del sistema, en este sentido, los niveles de ROE y ROA se encuentran en 18.3% y 2.2%, respectivamente, al cierre del 2019, manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (dic-18: ROE 18.4% y ROA: 2.2%).

⁸ Cifras sin considerar la cuenta "Otros Depósitos".

En cuanto a los márgenes financiero, operativo y neto, estos se situaron en 59.2%, 40.2% y 27.7%, respectivamente; siendo el margen financiero menor al del cierre del año previo (dic-18: 59.8%), sin embargo, los márgenes operativo y neto fueron mayores al del año previo (dic-18: 39.7% y 27.3%), respondiendo a la mayor generación operativa de la banca, aunado a ello, los indicadores de eficiencia mejoraron, exhibiendo un ratio de Gastos de Administración a Ingresos incluyendo Servicios Financieros de 28.4%, -1.0 p.p. menor al de dic-18, encontrándose por debajo del promedio histórico⁹.

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 Aceptable (Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas ambientales y sociales.

La Compañía ha identificado a sus grupos de interés, aunque no ha realizado un proceso formal de consulta, ni ha definido estrategias de participación conjunta. Con relación al aspecto ambiental, se promueve la eficiencia energética (transición hacia uso de luminarias led), el reciclaje (reciclaje de papelería en todas las áreas y clasificación de residuos en la Torre Begonias) y el consumo racional de agua (implementación de reguladores de flujo), aunque estas iniciativas no integran un programa formal.

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, incluyendo beneficios adicionales y cuenta con un código de ética (actualizado en septiembre 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 esta 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 a la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 está representado por 580'559,008 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Cabe resaltar que el 24 de octubre de 2019, la Junta Universal de Accionistas aprobó el aporte de capital adicional por S/ 48'291,308, el cual fue inscrito en Registros Públicos con fecha 24 de enero de 2020, luego que la Matriz (Banco GNB Sudameris S.A.) recibiera la autorización correspondiente de la Superintendencia Financiera de Colombia, para proceder con el aumento de capital efectivo.

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 31.12.19)

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

Fuente: Banco GNB / **Elaboración:** PCR

⁹ Promedio Histórico: dic-14 a dic-18.

DIRECTORIO (AI 31.12.19)*

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

*El 20 de febrero de 2020, en Junta Universal de Accionistas se ratificó a los Miembros del Directorio para el ejercicio 2020.

Fuente: GNB / Elaboración: PCR

La Gerencia General de Banco GNB se encuentra a cargo del señor Luis Guillermo Rozo Díaz desde noviembre 2017; quien 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 (AI 31.12.2019)

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
Diana Arce Taramona	Vicepresidente de Tesorería y Mercados Financieros	Waldo Alvarez Rueda	Gerente I de Tecnología
Gonzalo Muñiz Vizcarra	Vicepresidente de Banca Empresa e Institucional	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 Lomparte Melendez	Vicepresidente 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. A la fecha de elaboración del presente informe, Banco GNB Sudameris S.A. mantiene clasificaciones internacionales de BB+¹⁰ y Ba2¹¹, con perspectiva estable.

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, mantiene una concentración de operaciones en Lima (99.6% de las colocaciones y 96.2% de los depósitos). A diciembre 2019 cuenta con 513 colaboradores: 14 gerentes, 140 funcionarios y 359 empleados (dic.18: 505 colaboradores).

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 diciembre 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

¹⁰ Long Term Local and Foreign Currency Issuer Default Ratings (IDR's), clasificación publicada el 18 de febrero de 2020.

¹¹ Long Term Debt Rating; clasificación publicada el 20 de marzo de 2018.

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 diciembre 2019, Banco GNB ocupó la novena posición respecto a la colocación de créditos directos (dic.18: 9°), registrando una participación de 1.3% dentro del total de colocaciones del sistema bancario (dic.18: 1.4%). Respecto al volumen de depósitos captados, ocupó la novena posición (dic.18: 9°), alcanzando una participación de 1.6% (dic.18: 1.7%). Cabe resaltar que, hasta mayo 2018, el sistema bancario se encontraba compuesto por 16 empresas, antes de 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 revolvente¹² (dic.18: 7°), con una participación de 4.1% respecto al total del sistema bancario (dic.18: 3.9%). Ocupó la séptima posición en créditos hipotecarios para vivienda (dic.18: 6°), con una participación de 2.0% (dic.18: 2.4%); mantuvo la octava posición en colocaciones a pequeñas y microempresas, y la novena posición en colocaciones a grandes empresas, aunque con menores participaciones. Finalmente, ocupó la octava posición en créditos a medianas empresas (dic.18: 7°) y la novena posición en créditos corporativos (dic. 18: 10°), con participaciones de 1.1% y 0.7% respectivamente (dic.18: 1.3% y 0.6%).

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 2019, las colocaciones totales brutas alcanzaron S/ 4,535.8MM, de los cuales, S/ 3,822.9MM correspondieron a créditos directos brutos y S/ 712.9MM a créditos indirectos brutos. Respecto a diciembre 2018, el total de colocaciones se redujo en 4.2% (S/ -199.5MM) debido a la contracción de la cartera indirecta en 24.4% (S/ -230.0MM), a raíz de la caída en avales y cartas fianza emitidas por el Banco, que pasaron de S/ 724.9MM a S/ 580.0MM durante el periodo; aunado a las reducciones en cartas de créditos y aceptaciones bancarias. 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 0.8% (S/ +30.5MM), el cual incorpora el financiamiento a personas naturales (62.2% de las colocaciones directas¹³) y empresas. En el primer caso, los créditos hipotecarios y de consumo alcanzaron S/ 986.6MM y S/ 1,391.4MM respectivamente (dic.18: S/ 1,101.5MM y S/ 1,149.7MM), presentando variaciones de -10.4% y 21.0%. 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 consumo¹⁴, principalmente por el impulso que se ha dado al producto convenios, el cual ha crecido en base a nuevas alianzas.

¹² Categoría SBS que incorpora los créditos por convenios (principal producto de la Compañía).

¹³ Principales tipos de créditos de la Compañía, desde el 2015, en conjunto han representado aproximadamente el 57.1% del total de créditos directos.

¹⁴ 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.

En cuanto al financiamiento empresarial, se colocaron créditos por S/ 1,444.9MM, presentando una reducción interanual de 6.2% (dic.18: S/ 1,541.2MM); explicado por menores colocaciones en medianas y grandes empresas, que alcanzaron S/ 449.8MM y S/ 490.4MM respectivamente (dic.18: S/ 549.9MM y S/ 524.3MM), ligeramente compensado por mayores créditos corporativos, que totalizaron S/ 481.8MM (dic.18: S/ 431.4MM). 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.

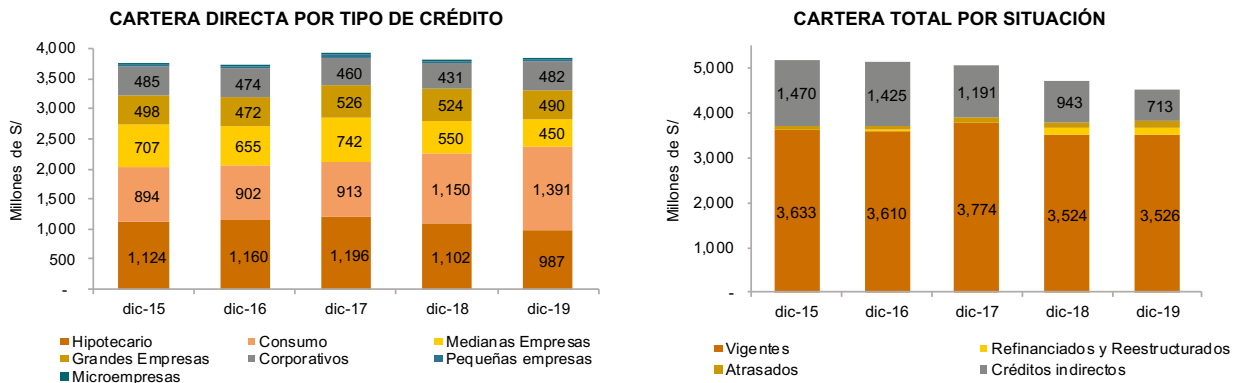
Durante el periodo 2015 – 2018, la tasa de crecimiento de las colocaciones directas se redujo, llegando a alternar periodos de crecimiento y contracción a partir del año 2016¹⁵. Al corte de evaluación, las colocaciones directas del sistema bancario se incrementaron en 5.7% (vs. dic.18), manteniendo una tasa de crecimiento superior al del Banco desde el 2018.

Diversificación por sectores

En diciembre 2019, el financiamiento a empresas tuvo como principales rubros al comercio (24.6%), los servicios de intermediación financiera (14.1%), el sector construcción (12.5%), servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones (11.5%), la industria manufacturera (11.0%), agricultura y relacionados (9.6%) y finalmente, actividades inmobiliarias y de alquiler (9.2%). En comparación al año anterior (dic.18), se incrementaron las colocaciones en los sectores de intermediación financiera (+2.5pp), y agricultura y relacionados (+1.0pp); mientras se redujo la participación de los sectores de actividades inmobiliarias y de alquiler (-1.5pp), y manufactura (-1.4pp), principalmente.

Concentración de la cartera

A diciembre 2019, el 60% de las colocaciones totales (directas e indirectas) de la Compañía, se concentraron en 2,759 clientes, presentando una mejora respecto al ejercicio anterior (dic.18: 1,745).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

A diciembre 2019, la cartera atrasada alcanzó el 4.3% de las colocaciones directas (dic.18: 2.6%), situándose sobre el promedio del sistema bancario (3.0%), debido principalmente a la migración de las colocaciones a medianas empresas en situación de refinanciamiento (dic.18: 22.6% vs dic.19: 14.8%), hacia situación de atraso (dic.18: 8.0% vs dic.19: 20.9%), como consecuencia del paso de un proyecto inmobiliario en situación de refinanciamiento hacia situación de vencido; aunado al incremento de la mora en grandes empresas y créditos hipotecarios, que alcanzaron 3.7% y 3.5% respectivamente (dic.18: 2.1% y 2.8%).

La cartera deteriorada¹⁶ alcanzó el 7.8% de las colocaciones directas (dic.18: 7.1%), permaneciendo sobre el 4.5% registrado por el sistema bancario. Los segmentos que presentaron mayores niveles de deterioro durante el 2019 fueron medianas y grandes empresas, cerrando el ejercicio con ratios de deterioro de 35.7% y 13.2% respectivamente (dic.18: 30.6% y 8.4%); dado que este segmento incorpora los proyectos inmobiliarios refinanciados que están siendo gestionados por el Banco. Adicionalmente, se incrementó la cartera deteriorada en los segmentos de créditos corporativos e hipotecarios, alcanzando niveles de 1.8% y 3.9% sobre sus colocaciones (dic.18: 0.4% y 3.2%).

El salto en la cartera deteriorada registrado durante el 2018¹⁷ fue consecuencia del refinanciamiento de 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8MM¹⁸, lo cual generó que el total de créditos refinanciados pasara de S/ 29.1MM (dic.17) a S/ 168.4MM (dic.18). Al cierre del 2019, la Compañía se adjudicó uno de los proyectos; mientras los 8 restantes poseen el siguiente estatus: 6 proyectos culminados y 2 en construcción. Asimismo, Banco GNB mantiene provisiones asociadas por S/ 82.9MM y cuenta con garantías por S/ 150.9MM. Finalmente, la Compañía comentó a la Clasificadora, que al cierre de enero 2020, vendió 3 proyectos inmobiliarios a su Casa Matriz, reduciendo su exposición a 5 proyectos de los 9 iniciales.

¹⁵ Var. Anual: 2015 (15.1%) 2016 (-0.4%); 2017 (5.1%); 2018 (-2.8%).

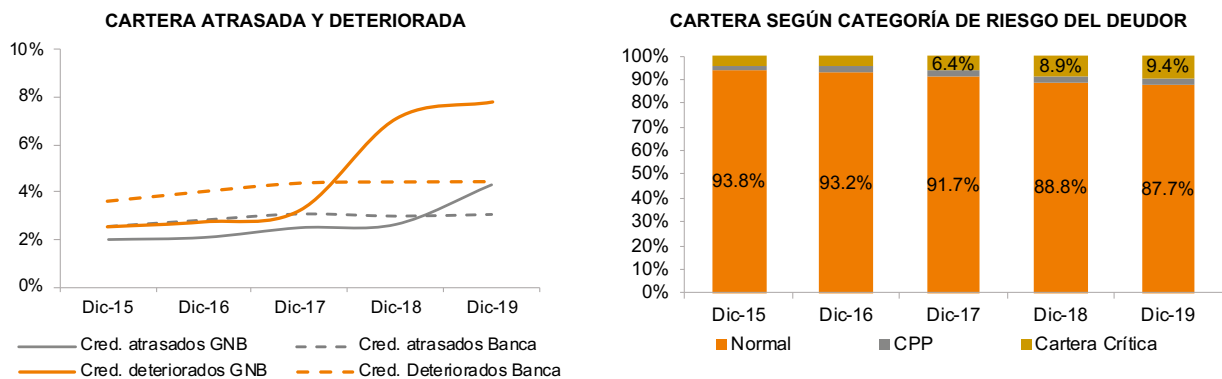
¹⁶ La cartera deteriorada incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados. Cartera de Alto Riesgo (CRA) según la SBS.

¹⁷ Durante el periodo 2015 – 2017, la cartera deteriorada promedio fue 2.8%.

¹⁸ Colocaciones directas e indirectas.

La cartera crítica¹⁹ alcanzó el 9.4% del total de colocaciones²⁰ (dic.18: 8.9%), situándose por encima del 4.9% registrado por el sistema bancario; debido a su incremento en las colocaciones a medianas empresas, grandes empresas y créditos hipotecarios, alcanzando niveles de cartera crítica de 32.7%, 10.6% y 6.8% respectivamente (dic.18: 28.3%, 7.0% y 5.1%). El nivel de cartera crítica en medianas empresas se encuentra asociado a los 9 proyectos inmobiliarios, que poseen clasificaciones de “dudoso” y “pérdida”, según criterio SBS. En cuanto a las colocaciones a grandes empresas y créditos hipotecarios, a diciembre 2019 se registraron 20 y 428 deudores en cartera crítica, respectivamente (dic.18: 9 y 308 deudores). Finalmente, los créditos de consumo redujeron ligeramente su nivel de cartera crítica (dic.19: 4.0% vs dic.18: 4.7%) a raíz de los castigos realizados²¹.

El total de créditos castigados durante el 2019 fue S/ 51.9MM (dic.18: S/ 58.1MM), correspondiendo principalmente a créditos de consumo (S/ 44MM). En consecuencia, la mora ajustada²² se ubicó en 9.1% (dic.18: 8.5%), debido al crecimiento de la cartera deteriorada.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de la cartera

Las provisiones totales a diciembre 2019 alcanzaron S/ 229.4MM (dic.18: S/ 197.9MM), de los cuales S/ 201.9MM correspondieron a créditos directos (dic.18: S/ 181.9MM) y S/ 27.5MM a créditos indirectos (dic.18: S/ 16.0MM). El incremento de provisiones por créditos directos fue consecuencia de la mayor constitución de provisiones específicas²³, que pasaron de S/ 151.6MM a S/ 170.7MM, mientras la provisión genérica se ubicó en S/ 31.2MM (dic.18: S/ 30.3MM). Respecto a las provisiones por créditos indirectos, las provisiones específicas pasaron de S/ 12.9MM a S/ 25.1MM, mientras se redujeron las provisiones genéricas hasta S/ 2.3MM (dic.18: S/ 3.1MM).

El total de provisiones específicas constituidas²⁴ alcanzó S/ 195.8MM (dic.18: S/ 164.6MM). En detalle, el 45.7% corresponde a la cartera de medianas empresas (dic.18: 52.5%), en línea con sus altos niveles de cartera crítica; seguido por consumo no revolving con 14.7% de participación (dic.18: 4.6%). Asimismo, se ha registrado un crecimiento en la participación correspondiente a colocaciones a grandes empresas y corporativos, alcanzando niveles de 13.8% y 11.4% respectivamente (dic.18: 7.4% y 6.6%); como consecuencia de mayores clientes en cartera crítica (dic.19: 20 vs. dic.18: 9), en el primer caso; y el paso de 2 clientes en situación “deficiente” hacia “dudoso”, para el segundo.

La cobertura de cartera atrasada²⁵ se situó en 123.2%, registrando una caída en términos interanuales (dic.18: 182.3%) y respecto a los trimestres anteriores²⁶, a raíz de la migración de créditos refinanciados hacia situación de atraso en las colocaciones a medianas empresas, que generaron que la cartera atrasada se incremente hasta 4.3% (dic.18: 2.6%). La cobertura de cartera deteriorada²⁷ alcanzó 68.0%, permaneciendo en niveles similares al año previo (dic.18: 67.8%), debido a la menor variación en la cartera deteriorada, que alcanzó 7.8% (dic.18: 7.1%). Finalmente, la cobertura de cartera atrasada y deteriorada del sistema bancario se situó en 152.1% y 103.1% respectivamente.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito alcanzó S/ 500.7MM, registrando un crecimiento interanual de 1.8% (dic.18: S/ 491.9MM). Asimismo, ha representado el 91.4% del requerimiento de patrimonio efectivo total, manteniendo su tendencia histórica.

¹⁹ La cartera crítica incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

²⁰ Colocaciones directas + indirectas.

²¹ Durante el 2019 se han castigado S/ 44MM en créditos de consumo.

²² Mora ajustada = Cartera atrasada + cartera refinanciada y reestructurada + castigos 12M / cartera directa bruta + castigos 12M.

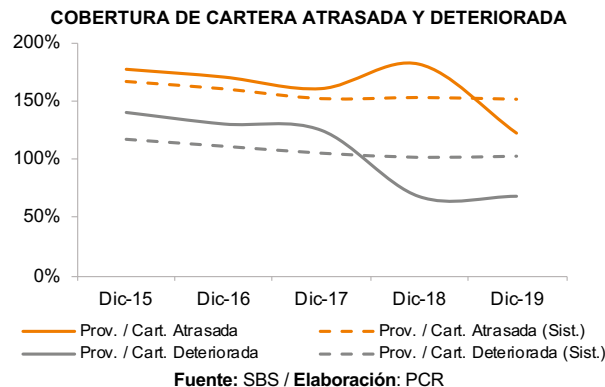
²³ Provisiones asociadas a categorías de riesgo menores a Normal.

²⁴ Provisiones específicas por créditos directos e indirectos.

²⁵ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

²⁶ Durante el primer semestre del 2019, la cobertura alcanzó en promedio 174.4%.

²⁷ Provisiones por créditos directos / Cartera deteriorada.



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.

Los ratios de liquidez²⁸ en MN y ME fueron 38.8% y 73.7% respectivamente (dic.18: 40.8% y 44.8%), permaneciendo sobre el sistema bancario; como también dentro de los límites regulatorios²⁹ e internos de la Compañía³⁰. El incremento del ratio de liquidez en ME estuvo alineado al mayor saldo promedio de activos líquidos en dólares, que alcanzó US\$ 234.2MM (dic.18: US\$ 131.8MM), aunado a un menor crecimiento del saldo promedio de pasivos líquidos en dólares, que alcanzó US\$ 317.7MM (dic.18: US\$ 294.2MM). Los ratios de cobertura de liquidez (RCL)³¹ en MN y ME alcanzaron 129.8% y 129.9% respectivamente, situándose sobre los límites regulatorios e internos³².

Al corte de evaluación, los 10 y 20 principales clientes representaron el 17.2% y 27.9% del total de depósitos de la Compañía, presentando una reducción en la concentración del fondeo respecto a dic.18 (24.3% y 35.1%). Finalmente, Banco GNB mantiene un límite interno de concentración de depósitos totales (top 20) de 36%.

En cuanto al análisis de calces de liquidez, las posiciones de Banco GNB en MN 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. Por el contrario, no se registran brechas acumuladas en ME, mejorando respecto a dic.18, donde se presentaba una brecha negativa para el periodo entre 1 y 2 años. Finalmente, se registra una brecha acumulada negativa, en ambas monedas, desde el sexto mes hasta 5 años, presentando una mejora respecto a dic.18, donde la brecha negativa comenzaba en el tercer mes.

La Compañía ha incorporado una serie de medidas para gestionar su liquidez, las cuales 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 13.4% del activo total, e incorporan principalmente certificados de depósito del BCRP y bonos emitidos por el gobierno peruano. 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.

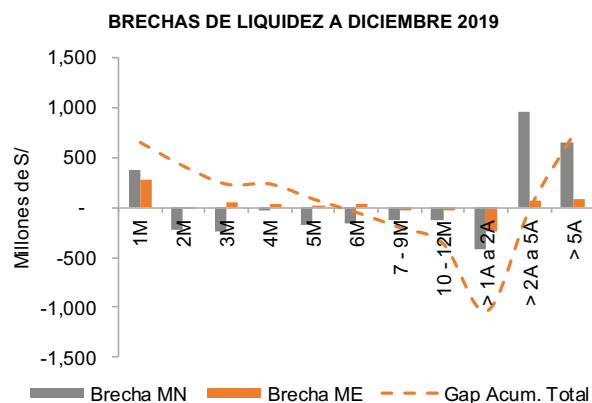
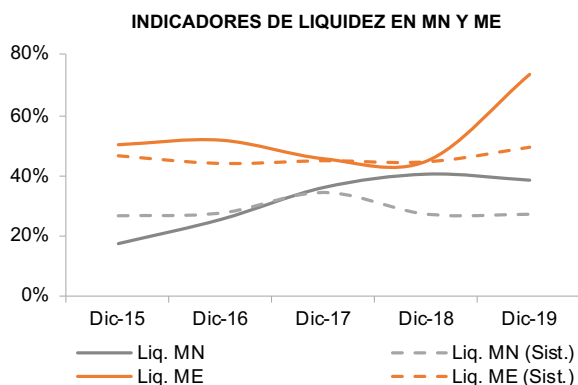
²⁸ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

²⁹ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

³⁰ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

³¹ 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.

³² Límite regulatorio SBS: RCL en MN y ME mayor a 100%. Se aplica el mismo criterio para el límite interno.

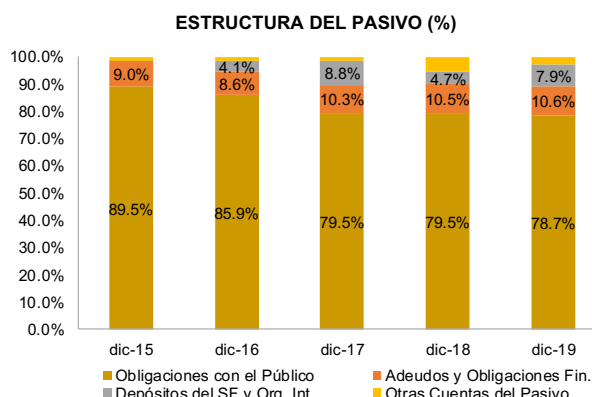
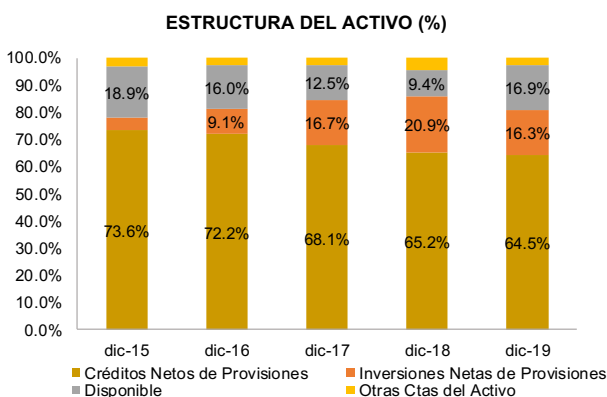


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la composición del balance³³, el activo total a diciembre 2019 alcanzó S/ 5,640.4MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (64.5%), inversiones netas de provisiones (16.3%) y activo disponible (16.9%). 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 crecimiento del activo total en 1.3% (S/ +74.7MM) respecto al ejercicio 2018 (dic.18: S/ 5,565.7MM), se debió principalmente al mayor saldo de disponible y créditos netos, que alcanzaron S/ 951.8MM y S/ 3,636.4MM respectivamente (var. interanual: S/ +427.5MM y S/ +7.8MM); compensados por las reducciones en inversiones netas (a raíz de la venta de bonos soberanos) y fondos interbancarios, que sumaron S/ 919.9MM y S/ 23.0MM (var. interanual: S/ -245.2MM y S/ -107.0MM).

El pasivo total ascendió a S/ 4,862.3MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (78.7%), adeudos y obligaciones financieras (10.6%) y los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (7.9%). Las obligaciones con el público corresponden principalmente a depósitos a plazo y cuentas de ahorro; los adeudos y obligaciones financieras incorporan líneas con bancos del exterior, COFIDE y las emisiones vigentes. Los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales corresponden principalmente a cajas municipales de ahorro y crédito.

El pasivo se redujo en 0.9% (S/ -41.8MM) debido principalmente a la reducción de cuentas por pagar, que alcanzaron S/ 102.3MM (var. interanual: S/ -109.5MM); las obligaciones con el público, que alcanzaron S/ 3,824.7MM (var. interanual S/ -72.8MM) y otros pasivos, que sumaron S/ 7.3MM (var. interanual: S/ -23.6MM). La reducción de cuentas por pagar se debió al menor saldo de operaciones de reporte con el BCRP; y menores operaciones en trámite para el caso de otros pasivos.



Fuente: Banco GNB / 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.

³³ EEFF auditados.

Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue S/ 7.5MM, presentando una reducción de 30.6% respecto al año anterior (dic.18: S/ 10.8MM), en línea con la disminución del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés.

Riesgo cambiario

Los activos en ME representaron el 28.1% del activo total a diciembre 2019, registrando un aumento en comparación al 2018 (dic.18: 23.1%), a raíz del incremento del disponible en ME que pasó de US\$ 134.3MM hacia US\$ 253.5MM. Por otro lado, los pasivos en ME representaron el 27.0% del pasivo total, registrando un aumento ligero de participación (dic.18: 24.7%), en línea con mayores obligaciones con el público en ME, que sumaron US\$ 354.4MM (dic.18: US\$ 289.9MM)

El patrimonio efectivo expuesto a riesgo cambiario, medido por el ratio de posición global en ME sobre patrimonio efectivo fue -0.01% (dic.18: -0.6%), ubicándose dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y hasta 50% en caso de sobrecompra). Por otro lado, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario fue de S/ 39M, representando el 0.5% del requerimiento total por riesgo de mercado, presentando una reducción respecto al año anterior (dic.18: 4.4%).

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

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.

A diciembre 2019, el indicador de Ganancia en Riesgo (GeR) alcanzó S/ 8.6MM, mientras la ratio GeR sobre patrimonio efectivo se ubicó en 1.12%, dentro del límite establecido por la SBS (5%). Por otro lado, el indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) alcanzó S/ 38.9MM, mientras la ratio VPR sobre patrimonio efectivo se ubicó en 5.08%, manteniéndose por debajo del límite establecido por la SBS (20%). Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés ascendió a S/ 7.4MM (dic.18: S/ 10.3MM), presentando una reducción asociada a la venta de bonos soberanos.

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. A diciembre 2019, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional ascendió a S/ 39.8MM, siendo menor en 2.1% respecto al 2018 (dic.18: S/ 40.7MM).

Prevención de Lavado de Activos

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

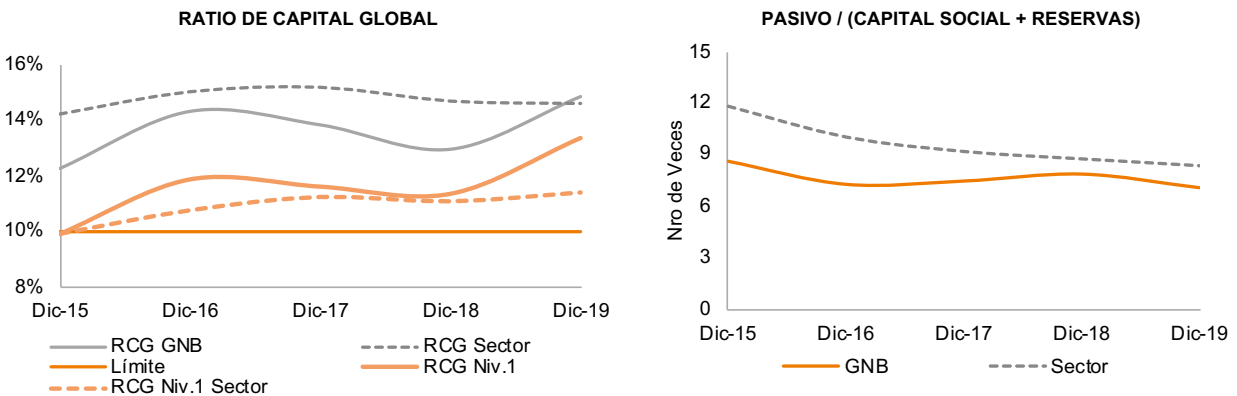
- Normas Internas de Conductas del Banco GNB Perú.
- Manual de Políticas de Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (Casa Matriz).
- Guía Operativa para la carga, cruce y registro de listas 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 diciembre 2019, el patrimonio contable de Banco GNB alcanzó S/ 778.1MM, aumentando en 17.6% respecto al año anterior (dic.18: S/ 661.7MM), como consecuencia del aporte de capital efectivo por S/ 63.5MM realizado por Banco GNB Sudameris en marzo 2019 y el aporte de capital adicional por S/ 48.3MM acordado en Junta Universal de Accionistas en octubre 2019; compensado por la reducción de la utilidad neta en S/ -7.6MM.

El patrimonio efectivo total ascendió a S/ 813.8MM, estando compuesto en 71.3% por el capital social y en 89.9% por patrimonio nivel 1³⁴. Asimismo, registró un crecimiento interanual de 15.8% (dic.18: S/ 702.7MM) asociado a los aportes de capital. En línea con lo anterior, el ratio de capital global³⁵ pasó de 12.9% (dic.18) a 14.8% al corte de evaluación, logrando superar al promedio del sector (14.6%), además de permanecer por encima del 10% exigido por la SBS. El ratio de capital global nivel 1³⁶ se ubicó en 13.3% (dic.18: 11.3%), por encima del promedio del sector (11.3%), tendencia que ha mantenido desde el 2016.

Finalmente, en cuanto al grado de apalancamiento de la Compañía, el pasivo representó 7.2 veces la suma de capital social y reservas (dic.18: 8.0 veces), situándose debajo del promedio del sector (8.5 veces³⁷), tendencia que ha mantenido desde el 2014.



Resultados Financieros³⁸

A diciembre 2019, los ingresos por intereses alcanzaron S/ 393.0MM, presentando un crecimiento de 1.7% respecto al año anterior (dic.18: S/ 386.4MM). Debido a mayores intereses por créditos directos (var. S/ +8.0MM), mayor rendimiento del disponible y depósitos en bancos (var. S/ +4.7MM), y mayor retorno en inversiones al vencimiento (var. S/ +1.4MM); compensado por la reducción del rendimiento en inversiones disponibles para la venta (var. S/ -7.5MM).

Los gastos por intereses alcanzaron S/ 176.9MM, registrando un incremento interanual de 11.8% (dic.18: S/ 158.3MM), a raíz del mayor costo por adeudos y obligaciones financieras (var. S/ +8.7MM), debido a las nuevas emisiones vigentes, junto con mayores gastos por obligaciones con el público (var. S/ +8.9MM). En consecuencia, el margen financiero bruto se redujo en 5.3%, alcanzando S/ 216.0MM (dic.18: S/ 228.1MM)

El gasto por constitución de provisiones alcanzó S/ 67.7MM, presentando una reducción de 35.3% (dic.18: S/ 104.6MM). Debido al menor nivel de provisiones brutas, que alcanzó S/ 160.5MM (dic.18: S/ 211.2MM), lo cual compensó la reducción en el recupero de provisiones, que alcanzó S/ 81.5MM (dic.18: S/ 93.5MM). En consecuencia, el margen financiero neto se incrementó en 20.1%, ubicándose en S/ 148.3MM (dic.18: S/ 123.5MM).

Los ingresos por servicios financieros se redujeron en 6.1%, ubicándose en S/ 31.1MM (dic.18: S/ 33.1MM), debido a la caída en los ingresos por colocaciones indirectas (var. S/ -4.7MM), compensado por el incremento de ingresos por servicios de seguros (var. S/ +2.5MM). Sin embargo, los gastos por servicios financieros presentaron un importante aumento, al pasar de S/ 6.7MM a S/ 9.7MM en el periodo. En consecuencia, el margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros se ubicó en S/ 169.8MM, registrando un crecimiento interanual de 13.3% (dic.18: S/ 149.8MM).

El resultado por operaciones financieras (ROF) a diciembre 2019 alcanzó S/ 8.8MM (dic.18: S/ 2.7MM), explicado principalmente por el rendimiento de las inversiones disponibles para la venta (var. S/ +5.1MM). En consecuencia, el margen operacional se ubicó en S/ 178.5MM (dic.18: S/ 152.6MM).

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).

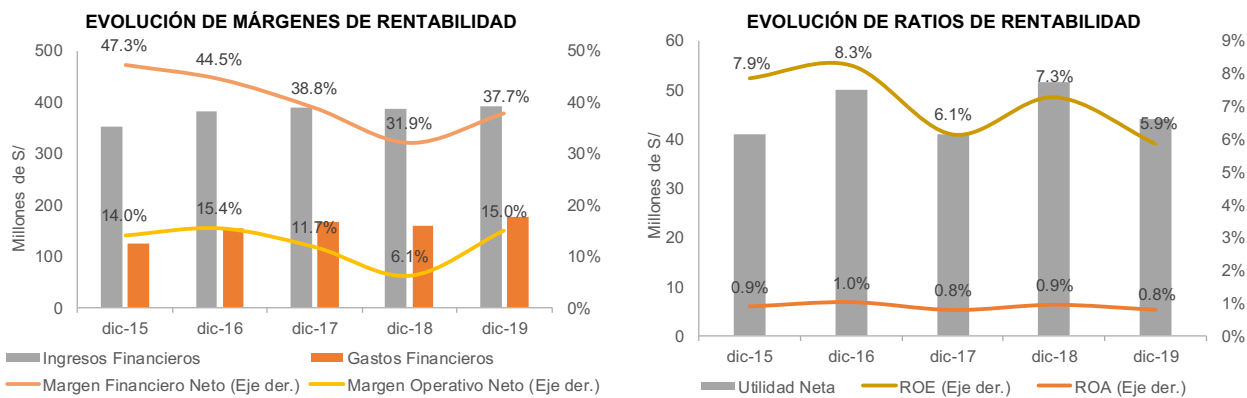
³⁶ Considera el Patrimonio efectivo nivel 1 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, mercado y operacional).

³⁷ Pasivo / Capital Social + Reservas.

³⁸ EEFF Auditados.

Los gastos administrativos se ubicaron en S/ 102.9MM, presentando una reducción interanual de 10.1% (dic.18: S/ 114.4MM), como consecuencia del menor gasto por personal y directorio, principalmente. En consecuencia, el margen operacional neto se ubicó en S/ 64.9MM, presentando un crecimiento interanual de 151.2% (dic.18: S/ 25.8MM).

El resultado neto del ejercicio se ubicó en S/ 44.0MM, presentando una reducción interanual de 14.8% (dic.18: S/ 51.7MM); esto se debe a que, durante el 2018, el Banco registró ingresos no operativos por venta de cartera a su matriz por S/ 46.8MM, los cuales se redujeron a S/ 5.5MM durante el 2019, dado que este año el Banco decidió asumir con recursos propios el deterioro correspondiente de los proyectos inmobiliarios refinanciados. En consecuencia, los indicadores de ROE y ROA alcanzaron 6.1% y 0.8% respectivamente (dic.18: 7.7% y 0.9%), permaneciendo por debajo del promedio del sector (ROE: 18.3%; ROA: 2.2%).



Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Instrumentos Clasificados³⁹

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 DICIEMBRE 2019)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDECIÓN
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 DICIEMBRE 2019)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDECIÓN
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 del negocio del emisor y 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 DICIEMBRE 2019)

³⁹ Considera información preliminar de la estructura de ambos programas. De presentarse algún cambio en las condiciones podría modificarse la calificación otorgada.

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 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 Perú⁴⁰.

⁴⁰ 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-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19
Activos					
Disponible	932,212	799,231	691,557	524,281	951,752
Fondos Interbancarios	-	-	20,005	130,010	23,001
Inversiones	212,294	453,903	922,570	1,165,133	919,913
Cartera de Créditos, neto	3,623,678	3,603,726	3,766,109	3,628,611	3,636,439
Vigentes	3,662,567	3,635,898	3,798,990	3,545,270	3,544,224
Refinanciados y Reestructurados	20,232	24,371	27,905	166,416	131,417
Atrasados	73,346	75,996	96,126	98,839	162,714
Provisiones	(132,467)	(132,539)	(156,912)	(181,914)	(201,916)
Cuentas por Cobrar, neto	4,313	3,740	5,795	3,191	5,910
Bienes Realizables, recibido en pago y adjudicados	3,866	12,111	12,860	13,275	17,015
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto	19,650	15,523	12,105	10,816	10,077
Impuesto a las ganancias diferido, neto	54,138	47,023	40,939	37,161	38,443
Otros Activos, neto	71,140	59,387	60,689	53,267	37,848
Activo	4,921,291	4,994,644	5,532,629	5,565,745	5,640,398
Pasivos					
Obligaciones con el público	3,918,735	3,741,526	3,856,174	3,897,457	3,824,660
Obligaciones a la Vista	610,783	415,797	309,602	446,301	258,837
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	281,389	403,313	485,396	669,285	805,592
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,893,739	2,812,847	2,941,717	2,668,168	2,674,465
Otras Obligaciones	132,824	109,569	119,459	113,703	85,766
Depósitos del SF y Organismos Financieros Internacionales	8,027	180,100	424,603	232,466	383,947
Adeudos y Obligaciones Financieras	396,187	375,774	499,509	515,050	516,068
Cuentas por Pagar	22,128	17,733	18,163	211,845	102,308
Provisiones y Otros Pasivos	35,835	38210	49,964	47,229	35,303
Pasivo	4,380,912	4,353,343	4,848,413	4,904,047	4,862,286
Patrimonio					
Capital Social	467,920	517,045	517,045	517,045	580,559
Capital adicional	-	-	-	-	48,291
Reserva legal y facultativa	32,709	73,718	123,730	97,162	97,982
Resultados no realizados	(1,259)	526	2,489	(4,162)	7,276
Resultados Acumulados	41,009	50,012	40,952	51,653	44,004
Patrimonio	540,379	641,301	684,216	661,698	778,112
Pasivo + Patrimonio	4,921,291	4,994,644	5,532,629	5,565,745	5,640,398

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Banco GNB Perú S.A. (PEN, Miles)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19
Estado de Resultados					
Ingresos por Intereses	353,148	380,780	388,882	386,434	393,025
Gastos por Intereses	(124,369)	(154,305)	(165,912)	(158,345)	(176,984)
Margen financiero Bruto	228,779	226,475	222,970	228,089	216,040
Provisiones para Créditos Directos	(61,909)	(57,189)	(72,021)	(104,626)	(67,713)
Margen Financiero Neto	166,870	169,286	150,949	123,463	148,327
Ingresos por Servicios Financieros	29,551	33,919	35,681	33,123	31,109
Gastos por Servicios Financieros	(6,010)	(5,720)	(6,265)	(6,741)	(9,680)
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios	190,411	197,485	180,365	149,845	169,756
Resultados por Operaciones Financieras	8,771	8,581	3,960	2,738	8,776
Margen Operacional	199,182	206,066	184,325	152,583	178,532
Gastos Administrativos	(134,619)	(129,285)	(121,093)	(114,433)	(102,858)
Depreciaciones y Amortizaciones	(9,629)	(11,541)	(12,897)	(12,360)	(10,888)
Margen Operacional Neto	54,934	65,240	50,335	25,790	64,786
Provisiones para Créditos Indirectos, Incobrabilidad de Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Adjudicados y Otras	(2,976)	(7,098)	(2,078)	(15,253)	(18,091)
Resultado de Operación	51,958	58,142	48,257	10,537	46,695
Otros ingresos, Neto	5,540	9,023	2,187	51,571	2,951
Resultado antes de Impuesto a la Renta	57,498	67,165	50,444	62,108	49,646
Impuesto a la Renta	(16,489)	(17,153)	(9,492)	(10,456)	(5,642)
Resultado Neto del Ejercicio	41,009	50,012	40,952	51,653	44,004

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Calidad de Activos	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.00%	2.10%	2.50%	2.60%	4.29%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.50%	2.80%	3.00%	3.00%	3.02%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.60%	0.70%	0.70%	4.40%	3.48%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.10%	1.20%	1.40%	1.50%	1.44%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	2.50%	2.80%	3.20%	7.10%	7.77%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.60%	4.00%	4.40%	4.40%	4.46%
Cartera Crítica	3.80%	4.30%	6.40%	8.90%	9.36%
Cartera Crítica (Total Sistema)	3.80%	4.30%	5.00%	5.00%	4.92%
Provisiones / Cartera Atrasada	177.90%	171.30%	161.30%	182.30%	123.16%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	166.60%	160.60%	152.60%	153.60%	152.14%
Provisiones / Cartera Deteriorada	139.40%	129.60%	124.20%	67.80%	68.01%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	117.60%	111.60%	105.70%	102.00%	103.07%
Provisiones / Créditos Directos	3.60%	3.60%	4.00%	4.80%	5.28%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.20%	4.50%	4.60%	4.50%	4.59%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN	17.60%	25.70%	36.40%	40.80%	38.76%
Ratio de Liquidez MN (Total Sistema)	26.50%	27.40%	34.30%	27.00%	27.03%
Ratio de Liquidez ME	50.20%	51.70%	45.50%	44.80%	73.70%
Ratio de Liquidez ME (Total Sistema)	46.60%	43.90%	44.90%	44.50%	49.60%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	21.20%	18.30%	14.10%	9.50%	18.11%
Activos Líquidos / Total Pasivo (SBS) (Total Sistema)	18.90%	17.00%	17.30%	16.10%	17.92%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	1	1	1	1	1
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Solvencia					
Ratio de Capital Global	12.20%	14.30%	13.80%	12.90%	14.85%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.20%	15.00%	15.20%	14.70%	14.57%
Ratio de Capital Nivel 1	8.10%	11.80%	11.60%	11.30%	13.34%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	9.90%	10.70%	11.20%	11.00%	11.35%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	8.8	7.4	7.6	8.0	7.2
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	11.9	10.2	9.3	8.9	8.5
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	8.1	6.8	7.1	7.4	6.2
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	9.3	8.1	7.5	7.1	6.9
Rentabilidad					
ROE (SBS)	7.90%	8.30%	6.10%	7.30%	5.86%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.10%	19.90%	18.30%	18.40%	18.34%
ROA (SBS)	0.90%	1.00%	0.80%	0.90%	0.79%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.10%	2.00%	2.10%	2.20%	2.25%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	48.00%	45.20%	38.80%	31.70%	38.68%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	56.80%	60.00%	59.50%	59.80%	59.18%
Margen Operativo Neto	17.80%	19.70%	16.10%	9.80%	18.83%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	36.30%	35.70%	37.40%	39.70%	40.24%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	11.30%	12.80%	10.40%	13.30%	10.95%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros (Total Sistema)	25.00%	24.70%	25.40%	27.28%	27.70%
Eficiencia					
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	55.20%	53.50%	52.30%	102.70%	73.19%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	43.00%	43.00%	42.50%	64.70%	63.00%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	61.20%	60.40%	59.60%	55.60%	50.98%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	51.40%	48.70%	49.60%	50.50%	49.25%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR