

## BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEEF<sup>1</sup> al 30 de junio de 2024

Fecha de comité: 10 de setiembre de 2024

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca, Perú

### Equipo de Análisis

Paul Solís [psolis@ratingspcr.com](mailto:psolis@ratingspcr.com) Michael Landauro [mlandauro@ratingspcr.com](mailto:mlandauro@ratingspcr.com) (511) 208.2530

Fecha de información	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24
Fecha de comité	30/03/2021	18/03/2021	28/03/2023	27/09/2023	09/05/2024	10/09/2024
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
1er (1era emisión) Programa de Bonos Subordinados	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
2do y 3er Programa de Certificados de Depósito Negociables	PE1	PE1	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 esta, 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, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAA, 1er Programa de Bonos Subordinados en PEAA- y 2do y 3er Programa de Certificados de Depósitos negociables en PE1 del Banco GNB Perú S.A., con perspectiva estable. La decisión se sustenta en que la entidad mantiene un nivel de créditos adecuado, con niveles de calidad de cartera aceptables por debajo del promedio del sistema bancario, así como también con niveles de cobertura holgados. Asimismo, se pondera los bajos niveles de apalancamiento, el respaldo del grupo económico, los adecuados niveles de liquidez y el incremento en los resultados financieros que mejoraron los indicadores de rentabilidad.

### Perspectiva

Estable.

### Resumen Ejecutivo

- **Aumento en las colocaciones.** A jun-24, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,754.7 MM, siendo el 92.5% Créditos directos por S/ 3,754.7 MM y S/ 305.9 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 14.8% (+S/ 452.4 MM) en comparación a jun-23, explicado por el incremento de la cartera directa en 12.5% (+S/ 452.4 MM) colocándose en S/ 3,754.7 MM al corte de evaluación. El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos y mayores créditos convenios.
- **Disminución de la morosidad.** El ratio de morosidad se ubicó en 3.3% (jun-23: 4.0%), situándose por debajo del promedio del sistema bancario (4.4%); debido al crecimiento de la cartera directa (+14.8%, +S/ 482.8 MM) y acompañado de una ligera disminución de los créditos atrasados, principalmente de los sectores corporativos y grandes empresas. A jun-24, los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 78.3 MM, mostrando una reducción de S/ 10.9 MM (-12.3%) respecto a jun-23, y representando el 2.1% de las colocaciones directas. La Cartera de Alto Riesgo

<sup>1</sup> No auditados.

(CAR) representa 5.4% de las colocaciones directas (jun-23: 6.7%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario, que alcanzó 6.5%. La reducción del ratio CAR se explica por la reducción en S/ 12.8 MM (-10.4%) en los créditos refinanciados y atrasados de mediana empresa, aunado al crecimiento de las colocaciones.

- **Cobertura de cartera por encima del sector.** Las provisiones totales para Créditos directos se sitúan en S/ 223.4 MM (jun-23: S/ 237.5 MM), de los cuales S/ 189.8 MM corresponden a provisiones específicas y S/ 33.6 MM a provisiones genéricas. La cobertura de Cartera atrasada se redujo ligeramente a 179.3% (jun-23: 182.2%) debido a una reducción del saldo de provisiones que fue mayor a la reducción de la Cartera atrasada. La entidad mantiene un indicador por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 141.4% a jun-24.
- **Participación de la cartera reprogramada.** A jun-24 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 122.0 MM (dic-23: S/ 198.9 MM) representando el 3.25% de los Créditos directos y con tendencia decreciente por la amortización de los créditos otorgados. En detalle los principales créditos reprogramados se encuentran en los sectores gran empresa (S/ 69.5 MM) e hipotecario (S/ 35.2 MM).
- **Adecuados niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez en MN y ME registraron 39.1% y 68.4% respectivamente (jun-23: 43.9% y 82.1%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (32.8% en MN y 47.1% en ME), por encima de los límites regulatorios e internos de la compañía. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se vio reducido principalmente por las disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP.
- **Niveles de solvencia aceptables.** El patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 783.2 MM mostrando una disminución de 4.2% (-S/ 33.9 MM) por la disminución del capital ordinario nivel 1, que se redujo por un menor nivel de reservas facultativas motivado por la distribución de dividendos en noviembre del 2023 y mayo de este año, a pesar del incremento de utilidades. El ratio de capital global (RCG) registró 14.5% (jun-23: 17.9%, sector jun-24: 16.1%), por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9%).
- **Indicadores de rentabilidad positivos.** La utilidad neta resultó en S/ 19.1 MM (jun-23: S/ 6.6 MM), creciendo en S/ 12.4 MM por el mayor margen neto mostrado, lo que impulsó los indicadores de ROE y ROA hasta 4.3% y 0.6% respectivamente (jun-23: 3.3% y 0.5%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 12.6%; ROA: 1.6%) alineado con su perfil conservador.
- **Grupo Económico.** Banco GNB tiene como accionista mayoritario al grupo Banco GNB Sudameris S.A, grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en el sistema financiero. El 09 de julio de 2021, se realizó un *downgrade* a la calificación de Banco GNB Sudameris, presentando actualmente su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable”. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

## Factores Clave

### Factores que podrían impactar de manera favorable a la calificación:

- Crecimiento sostenido de cartera que permita obtener mayor participación de mercado.
- Inclusión en nuevos productos para aumentar el crecimiento.
- Mejores niveles de rentabilidad apalancado en resultados financieros positivos.
- Mejora en márgenes producto de un crecimiento de las colocaciones y/o mayor de calidad de cartera.

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

- Reducción sostenida en los indicadores de calidad de la cartera, alcanzando niveles inferiores que el sistema y sus pares, reflejándose en un aumento en la mora real, generando una mayor necesidad de provisiones.
- Reducción de los niveles de liquidez y solvencia de la entidad que impidan un crecimiento mayor y reduzcan la capacidad del banco para cubrir sus activos en riesgo.
- Incremento sostenido en los niveles de concentración de deudores o depositantes.
- Deterioro de márgenes producto de una caída de las colocaciones y/o menor de calidad de cartera.

## 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 18 de octubre de 2022; 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 18 de octubre de 2022.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2018 a 2023, estados financieros SBS hasta jun-24, análisis y discusión de la gerencia, informes trimestrales, informes internos de control, entre otros.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, memoria anual.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** Estancamiento de las colocaciones en el sistema financiero para los próximos trimestres considerando la contracción del PBI en los últimos meses, las políticas monetarias restrictivas para controlar la inflación, los posibles fenómenos naturales y el aumento de la morosidad en ciertos tipos de créditos podrían reducir las intenciones de tomar nuevos créditos dentro del sector. La Clasificadora realizará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera, crecimiento del portafolio y performance del Banco, ante cambios en el entorno.

## Hechos de Importancia

- El 16 de mayo de 2024, se comunicó el resultado de la primera emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco GNB – Serie B por S/ 80,000,000.
- El 3 de mayo de 2024 se comunicó que se hizo un aumento de capital sujeto a la aprobación previa de la superintendencia financiera de Colombia por S/17,171,506, representando un aumento de 2.76%.
- El 3 de mayo de 2024 se distribuyó la reserva facultativa vía dividendos por S/18,075,269.9 correspondientes al periodo 2023.
- El 3 de mayo del 2024 se comunicó la salida de la directora Nora Hernandez, la inclusión como presidente de directorio a Ricardo Díaz Romero y como directora a Angelica Muñoz Mantilla.
- El 23 de abril del 2024 se comunicó la renuncia del director Camilo Verastegui Carvajal.
- El 17 de abril del 2024 la SBS dio opinión favorable al 2do Programa de Bonos Subordinados del Banco, con un monto máximo de US\$100 millones.
- El 1 de abril del 2024 se excluyó del RPMV al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco GNB Perú y a todas sus emisiones.
- El 1 de abril del 2024 se excluyó del RPMV al Primer Programa de Bonos Subordinados de Banco GNB Perú y a su primera emisión.
- El 1 de abril del 2024 se excluyó del RPMV al Primer Programa de Bonos Corporativos de Banco GNB Perú y sus 2 emisiones.
- El 1 de abril del 2024 se excluyó del RPMV al 2do Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco GNB Perú.
- El 21 de marzo del 2024 se informó el resultado de la primera emisión del 3er Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco GNB, por un monto de S/80,000,000 a una tasa de 5.59375%.
- El 26 de febrero de 2024, se comunicó que, el Banco reportó utilidades netas de S/ 20.1 MM durante el ejercicio 2023. Se decidió destinar el 10% de estas utilidades, cumpliendo con la constitución de la Reserva Legal. Además, se propuso asignar el 90% restante, equivalente a S/ 18.1 MM a una reserva facultativa para incrementar el patrimonio efectivo, con la posibilidad de su reducción o distribución futura.
- El 7 de febrero de 2024, se comunicó que la SBS resolvió dar la opinión de favorable para ejecutar la emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.
- El 7 de febrero de 2024, se comunicó que la SBS resolvió dar la opinión de favorable para ejecutar la emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables.
- El 25 de enero de 2024, la Entidad dio conocer el cambio en la Gerencia General, a partir del 1 de marzo de 2024, ejercerá dicha función Victor José Castillo Deza en reemplazo de Luis Guillermo Roza Díaz.

## Contexto Económico<sup>2</sup>

La economía peruana registró un incremento de +2.5% durante el primer semestre del 2024, lo cual se debe a la mayor actividad en la mayoría de los sectores como Construcción (+4.0%), Agropecuario (+4.5%), Pesca (+45.0%), Transporte (+5.4%), manufactura (+1.5%), entre otros.

En detalle, la mayor actividad en el sector Construcción derivó del mayor avance físico de obras públicas principalmente y privadas, mayor inversión en edificios, mejoramiento de hospitales, carreteras, servicios básicos, entre otros. En el caso del Agropecuario, esto se dio por un clima más favorable (lluvias oportunas) para el normal desarrollo del cultivo de papa y mayor humedad del suelo para la producción de arroz cáscara, así como ausencia de heladas, granizadas, friaje, entre otros; mientras que la actividad pecuaria registró un ligero incremento en la producción de ave, vacuno, entre otros. Respecto al sector pesca, esta se sustentó en la mayor extracción de especies para consumo humano indirecto o industrial (harina y aceite de pescado) como la anchoveta, principalmente por la primera temporada de este en la zona Norte-Centro del país; contrastó la menor producción de consumo humano directo ante menor disponibilidad de recursos para congelados como jurel, caballa y atún, mientras que en frescos se aumentó por mayor disponible de bonito, perico, entre otros. El sector Transporte tuvo un mayor registro debido al movimiento de pasajeros en avión, mayor demanda de vuelos nacionales e internacionales a Sudamérica y Norteamérica principalmente, así como mayor actividad de transporte terrestre por días festivos en el segundo trimestre como semana santa, día de la madre, entre otros, y vía marítima en líquidos y mercancía por contenedores. Finalmente, el sector manufactura creció ante la mayor producción primaria como en conservas marinas, productos con metales preciosos, petróleo refinado, conservación de carne, azúcar; mientras la caída en productos no primarios se asocia a menores intermedios como productos metálicos, arcilla, vidrio; contrastados por bienes de consumo prendas de vestir, perfumes, bebida; y de capital como vehículos, maquinaria para explotación minera, construcción, entre otros.

<sup>2</sup> Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2024 / INEI Informe Técnico agosto-2024.

En contraste, el sector financiero y seguros ha mostrado contracción de -2.9%, lo cual está relacionado al menor crecimiento de los créditos empresariales y de consumo en el sistema principalmente de la banca múltiple.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	IS-2024	2024 (E)***	2025 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	+2.5%	3.1%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	+1.9%	2.0%, 1.5%	2.2%, 4.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	+1.5%	4.5%, 2.7%	3.4%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	+2.5%	3.3%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	+45.0%	20.2%	4.9%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	+4.0%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.3%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.76 – 3.79	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

\*Variación porcentual últimos 12 meses

\*\*BCRP, tipo de cambio interbancario promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP jun-2024.

\*\*\*BCRP, Reporte de Inflación de junio 2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.1% al cierre del 2024, lo cual se sustentaría en la recuperación de sectores como agro y pesca los cuales se vieron afectados en su mayoría por los efectos climáticos observados durante el año previo. Asimismo, sectores como manufactura, comercio y servicios se verían beneficiadas por el aumento de los ingresos reales dada la reducción gradual de la inflación, así como una mayor confianza de los agentes económicos. Finalmente, la mayor inversión pública tendría un impacto directo en el sector construcción. Para el 2025, el producto crecería 3.0% considerando condiciones climáticas normales y entrada de proyectos mineros e infraestructura, teniendo un impacto en el gasto privado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.2% para 2024, reducción que responderá a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos, observada en los últimos meses. En este contexto, se espera que la inflación sin alimentos y energía reinicie su trayectoria decreciente, dado que a la fecha del informe se mantiene fuera del rango meta, dado el aumento del precio de servicios como el agua, transporte local, transporte internacional aéreo, entre otros. Así, se prevé que la inflación total se ubique en el valor medio del rango meta (2.0%) en 2025.

El balance de riesgos para la proyección de inflación pasó de un sesgo al alza a uno neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política o por el incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

## Banca Múltiple

### Análisis Cuantitativo

#### Activos

A jun-2024, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 536,139 MM, representando un incremento de +6.1% (+S/ 30,702 MM) respecto a jun-2023, y de +4.7% (+S/ 23,921 MM) en comparación al cierre de dic-2023. El incremento interanual se da principalmente por el aumento de la cartera de inversiones, mayor saldo de cartera de créditos neta, el disponible y cuentas por cobrar. Se mantiene como principal cuenta del Activo la cartera neta (61.9%), las inversiones netas (14.3%) y el disponible (14.5%).

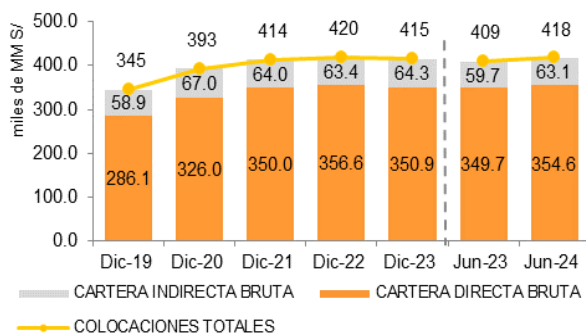
#### Colocaciones

La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a jun-2024, totaliza los S/ 417,663 MM, que implica un crecimiento de +2.0% (+S/ 8,330 MM) respecto a jun-2023, cambiando la tendencia negativa del primer trimestre; asimismo, contra el mes de dic-2023 (+0.6%) muestra reducida variación. Este incremento se da principalmente en los Créditos directos, que aumentaron en +1.4% (+S/ 4,924 MM), así como en los créditos indirectos, que aumentaron en +5.7% (+S/ 3,405 MM), considerando los mismos cortes. En detalle, la Cartera Directa Bruta totalizó un saldo de S/ 354,605 MM, mientras que la Cartera Indirecta Bruta un saldo de S/ 63,058 MM.

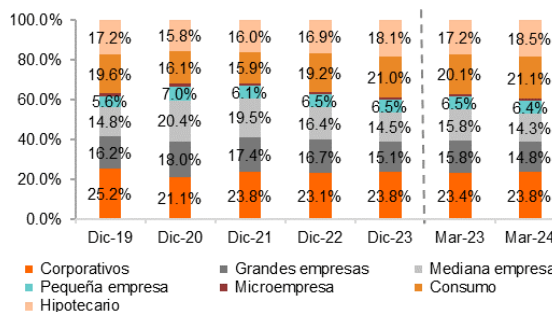
En línea con lo anterior, Los Créditos directos en la Banca Múltiple muestran cierta mejoría al segundo trimestre del presente año (+2.6% respecto a mar-2024), siendo favorecido por la recuperación de la demanda interna tras registrar cifras positivas luego de varios trimestres, la mayor actividad local, la recuperación de algunos sectores rezagados, menores impactos climáticos, entre otros como la reducción de la inflación y tasas activas más atractivas respecto al año previo.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS

COLOCACIONES POR SEGMENTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



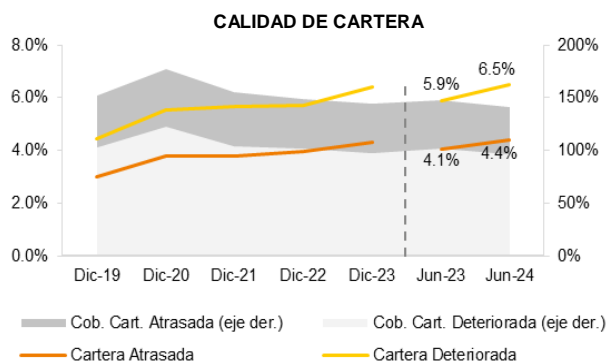
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a los créditos empresariales, estos han tenido un aumento reducido de +1.0% (+S/ 2,090 MM), no obstante, suben en +4.1% respecto a mar-2024, lo cual habla de un segundo trimestre con mayor dinámica en las empresas, luego de haber registrado caídas en los saldos durante varios trimestres.

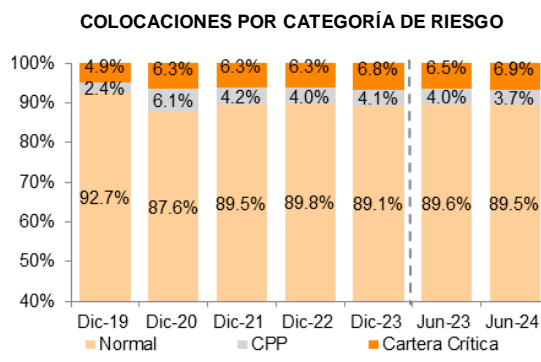
### Calidad del portafolio

La Cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2024, totalizó los S/ 15,681 MM, monto mayor en +10.3% (+S/ 1,461 MM), representando el 4.4% (jun-2023: 4.1%) de los Créditos directos. Este indicador se encuentra afectado por un deterioro generalizado de los créditos a nivel sistema, y a la vez por el aún bajo crecimiento de la cartera. Asimismo, se destaca los mayores atrasos en casi todos los segmentos, principalmente el de consumo (+35.0%, +S/ 770 MM) y corporativos (+81.2%, S/ 227 MM), siendo debilitados por el contexto, mientras que se contrajo los atrasos en microempresas (-35.7%, -S/ 80 MM), posiblemente ligado a un sinceramiento de cartera.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2024 fue de 6.5%, mayor al de jun-2023 (5.9%) y similar al de dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico reciente<sup>3</sup> (5.5%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos vencidos (+10.0%, S/ 716 MM) y en cobranza judicial (+10.5%, +S/ 745 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

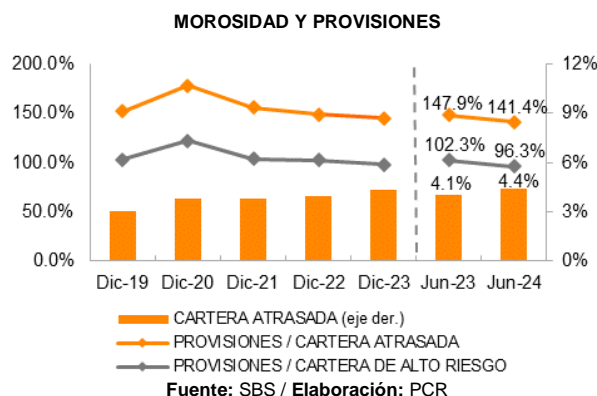


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Cobertura del portafolio

A jun-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -645 pbs, dando un registro de 141.4%, debido al incremento de la morosidad en la banca debido al aún debilitado crecimiento de la actividad local, el vencimiento gradual de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible debilitados por la inflación y las aún altas tasas vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Cabe recordar que, en cortes anteriores, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 96.3% (jun-2023: 102.3%), estando primera vez por debajo de 100% durante el periodo evaluado y cifras prepandemia (dic-2019: 103.1%).

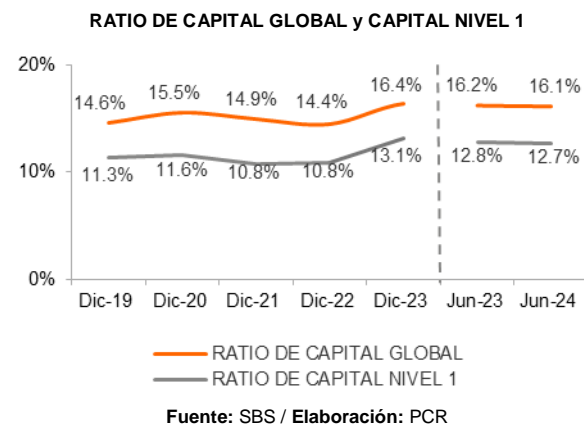
<sup>3</sup> 2019-2023.



## Solvencia

A jun-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 16.1%<sup>4</sup>, sin mayor variación respecto a jun-2023, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +1.8% (+S/ 1,294 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada, compensado por los mayores requerimientos de capital +2.4% (+S/ 975 MM) ante el mayor riesgo observado. Cabe precisar que, según lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero (cuya adecuación empezó a partir del 2023), se determinaron diversos cambios como, por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, deducción de activos intangibles, entre otros.

Asimismo, es importante mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2024, se encuentra en 9.0%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 0274-2024), el cual será hasta ago-2024, esto con el objetivo de brindar a las entidades financieras un plazo adicional para que puedan ejecutar sus planes de fortalecimiento patrimonial. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 7.2 veces al cierre de jun-2024, ligeramente mayor en +0.3 p.p., dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del público y los menores resultados del semestre, contrastado por el efecto de la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 12.7% al igual que el Tier 1.



## Análisis de la institución

### Reseña

Banco GNB Perú S.A. (En adelante “Banco GNB” o “la Compañía”) es una entidad financiera del grupo Banco GNB Sudameris S.A. que inició operaciones en setiembre del año 2013. La entidad nace como parte de la adquisición del 100% de las acciones de la filial peruana del Banco HSBC Latin America Holdings (UK) Limited y HSBC Inversiones. Previamente, el Banco HSBC había iniciado operaciones en el año 2006, expandiendo sus operaciones en las 5 principales ciudades del país.

### Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado en cuanto a Responsabilidad Social Empresarial, el Banco GNB no ha sido objeto de multas y/o sanciones de manera ambiental, durante el ejercicio evaluado; y cuenta con un código de ética y/o conducta. Asimismo, la entidad no ha definido estrategias de participación con sus grupos de interés, no ha definido una política ambiental y no cuenta con programas que promuevan la eficiencia energética. Por otro lado, sí realiza algunas acciones que promueven la igualdad de oportunidades en su personal y postulantes.

<sup>4</sup> Último dato disponible a may-2024.

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

### **Accionariado, Directorio y Plana Gerencial**

Banco GNB es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2024 está representado por 628'850,316 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

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**

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

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

#### **DIRECTORIO (junio 2024)**

Nombre	Cargo	Formación
Ricardo Diaz Romero	Presidente del Directorio	Contador Público (Colombia)
Juan Luis Daly Arbulú	Director	Administrador (Perú)
Hubert De La Feld	Director independiente	Ciencias políticas y Negocios Internacionales (Francia)
Luis Guillermo Rozo Díaz	Director	Finanzas (Colombia)
Angélica María Muñoz Mantilla	Director	Economista (Colombia)

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Desde mayo de este año, el directorio está presidido por Ricardo Diaz Romero, quien es contador de la Universidad de Bogota, asimismo, tiene un post grado y cuenta con el título de Especialista en Administración y Auditoría Tributaria por la misma universidad. Actualmente, desde abril de este año es el Presidente de Banco GNB Sudameris y es miembro de su Junta Directiva desde el 2004, asimismo, es miembro de la Junta Directiva de Corporación Financiera GNB Sudameris S.A., de Banco GNB Paraguay y de Grupo Nutresa S.A.. Del mismo modo, fue miembro de la Junta Directiva de Publicaciones Semana S.A.

El señor Victor Jose Castillo Meza lidera la Gerencia General desde marzo 2024. Anteriormente, desde octubre del 2013, estuvo desempeñándose como Vicepresidente de Finanzas del Banco GNB Perú. Asimismo, fue gerente general de Mibanco. Tiene más de 30 años de experiencia en cargos de alta gerencia, incluyendo el de Gerente General. Líder de las gerencias de Finanzas, Contraloría, Planeamiento, Tesorería y Contabilidad de principales instituciones financieras del país.

#### **PLANA GERENCIAL (JUNIO 2024)**

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Victor Jose Castillo Meza	Gerente General	Miguel Ángel Raygada	Gerente Legal y Secretaría Gral.
Jorge Aquije Nato	VP de Finanzas	Carlos Mariano Romani Polanco	Gerente I de Gestión de Riesgos
Diana Arce Taramona	VP de Tesorería y Mercados Financieros	Francis Pita Muro	Gerente de Recursos Humanos
Luis Alfaro Rubatto	VP Comercial	Luz Elizabeth Melgar	VP Operaciones, Tecnología y Procesos
Martín Vásquez de Velasco Duthurburu	VP de Créditos		
Victor Lomparte Melendez	VP de Administración		
Carlos Arturo Forero Velásquez	Auditor Interno		

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

### **Grupo Económico**

Banco GNB Sudameris S.A., accionista mayoritario de la Compañía, es un grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en el sistema financiero y en servicios complementarios al sector bancario. La entidad nació en el año 1920 como una sociedad mercantil, y a partir del año 2005 ha realizado una serie de fusiones y adquisiciones que permitieron al grupo expandir sus operaciones al mercado internacional. Así, en 2013 se realizó la incorporación de filiales internacionales en Perú y Paraguay al adquirir los negocios financieros del Grupo HSBC en Latinoamérica.

Al corte de evaluación, Banco GNB Sudameris S.A. mantiene su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable” desde el 16 de mayo de 2024. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

## Operaciones y Estrategias

### Operaciones

Banco GNB realiza sus operaciones en 10 agencias a nivel nacional, 6 en Lima y 4 al interior del país, en las ciudades de Piura, Chiclayo, Trujillo y Arequipa. Sin embargo, las operaciones se encuentran concentradas en Lima (99.9% de las colocaciones y 94.6% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 547 colaboradores: 12 gerentes, 38 funcionarios y 497 empleados (dic-22: 551 colaboradores).

### Productos

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

- **Banca Empresas:** Corresponde a los créditos enfocados a empresas, que incluyen los créditos corporativos, grandes empresas, a medianas empresas, a pequeñas empresas y microempresas. A jun-24, en conjunto representan el 42.1% de los créditos totales. Es importante mencionar que su enfoque principal se encuentra en los créditos corporativos, gran empresa y mediana empresa. Gestiona productos empresariales de corto y mediano plazo y los servicios de *Cash Management* y Banca por Internet Empresas. Adicionalmente, gestiona negocios de provincias (Arequipa, Piura, Chiclayo y Trujillo).
- **Banca Personas:** Incluyen los créditos hipotecarios, de consumo y por convenios, los que representan el 57.9% restante. El principal crédito que ofrece GNB son los créditos en la modalidad de “convenios” (principal producto de la casa matriz), que consiste en la emisión de un préstamo cuyo pago es cobrado automáticamente del sueldo del deudor a entidades de las fuerzas armadas y del sector público, reduciendo el riesgo de crédito. Este producto representa 41.8% de las colocaciones directas (jun-23: 41.2%), donde los principales convenios corresponden a la policía nacional y las fuerzas armadas<sup>5</sup>. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante dentro de banca personas, dado que representan 15.7% de las colocaciones directas. Respecto a las captaciones, los principales productos son la “Cuenta de Ahorros Rolando”, que destaca por el pago diario de intereses a una tasa que se ha mantenido estable a lo largo del tiempo, y el “Depósito a Plazo Opción - DPO”, producto estructurado con tasas de interés escalonadas por tramos de 90 y 180 días con plazos de 1 a 2 años, que benefician al cliente por depositar un mayor plazo.

### Estrategias corporativas

Banco GNB tiene como objetivo crecer con un riesgo controlado, con adecuados indicadores de calidad de cartera, un fondeo diversificado y de alta calidad, así como mantener un enfoque en la eficiencia y rentabilidad. La estrategia de crecimiento está alineada a la generación de valor, producto de una mayor agilidad y rapidez en la atención al cliente, buen trato y personalización del servicio, y la competencia en productos diferenciados y en precios competitivos. En cuanto a los créditos para empresas, planea crecer en todos los segmentos empresariales en los que tiene exposición, con un mayor énfasis en mediana empresa. Respecto a las colocaciones personales se tiene planificado incrementar la participación en créditos por convenios (créditos personales que se otorgan a trabajadores de entidades públicas o privadas que hayan firmado previamente un acuerdo con Banco GNB para descuento por planilla).

En los últimos años, como parte de su estrategia, Banco GNB ha tomado una mayor posición en inversiones para poseer ratios de liquidez superiores al promedio del sistema bancario, en línea con la estrategia conversadora de la casa Matriz para la gestión de liquidez. Además, busca enfatizar los ahorros, depósitos a plazo de personas y cuentas corrientes como fuente de fondeo de manera complementaria a la emisión de deuda.

En el aspecto institucional, la Compañía tiene identificadas actividades clave a implementar en los próximos años, tales como segmentación de clientes, optimización de procesos y modelos crediticios, mejora continua en la propuesta de valor del colaborador, promoción de una cultura corporativa basada en principios y valores de orientación al cliente, trabajo en equipo, compromiso y eficiencia e innovación tecnológica. La Compañía ha completado la reorganización interna de las principales áreas con el fin de adecuarse a los estándares de la Matriz y maximizar la eficiencia de las operaciones. Algunas de las principales acciones han sido cambios en las gerencias y directores, así como cambios en la estructura organizacional, tales como mover el área de recuperaciones y el área de cobranzas.

### Posición competitiva

A junio del 2024, Banco GNB mantiene la novena posición del ranking de Créditos directos colocados por el sistema bancario con una participación de 1.0% ganando una posición. Asimismo, se ubica en la décima posición en la captación de depósitos registrando una participación de 1.2%. En detalle, se ubica en la octava posición en la colocación de créditos de consumo no revolvente, con una participación de 2.9%, esta categoría incorpora los créditos por convenios, principal producto del Banco, mostrando un crecimiento en la participación que maneja en el mercado. En cuanto a la colocación de créditos hipotecarios, mantiene la séptima posición, con una participación de 0.9%.

## CRÉDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE

<sup>5</sup> Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.



BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
Interbank	12,727,917	23.33
B. de Crédito del Perú	11,946,786	21.90
B. BBVA Perú	9,307,217	17.06
Scotiabank Perú	9,044,564	16.58
B. Pichincha	3,304,925	6.06
B. Interamericano de Finanzas	1,750,412	3.21
B. Falabella Perú	1,670,240	3.06
<b>B. GNB</b>	<b>1,570,813</b>	<b>2.88</b>
BANCOM	1,450,807	2.66
B. Ripley	708,145	1.30
Alfin Banco	625,273	1.15
Mibanco	374,404	0.69
B. Santander Perú.	81,841	0.15

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

Banco GNB controla el riesgo de crédito a través de políticas internas que establecen los lineamientos para la identificación, medición, control y monitoreo de este tipo de riesgo, basados en las directrices de su casa matriz y la regulación local. Así, se ha desarrollado un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), en el que se definen los criterios a tener en cuenta durante todo el proceso crediticio, desde el otorgamiento hasta la recuperación. Asimismo, se realizan informes de seguimiento de la cartera crediticia, monitoreando el cumplimiento de los límites establecidos para los portafolios y la generación de alertas tempranas para prevenir desviaciones que puedan convertirse en pérdida. En caso el área de riesgos considere que la calidad crediticia del deudor se ha deteriorado o puede deteriorarse al punto de comprometer la cobranza oportuna, se procede a tomar acciones como el bloqueo de líneas, ingreso al listado de vigilancia especial y, de ameritarse, el ingreso a la cuenta de recuperaciones.

### Análisis de la cartera

A jun-24, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 4,060.7 MM, siendo el 92.5% Créditos directos por S/ 3,754.7 MM y S/ 305.9 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 14.8% (+S/ 452.4 MM) en comparación a jun-23, explicado por el incremento de la cartera directa en 12.5% (+S/ 452.4 MM) colocándose en S/ 3,754.7 MM al corte de evaluación. El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos, los cuales han venido creciendo en 55.1% (+S/323.4 MM) el último año motivado por la estrategia del banco de aumentar su participación en banca empresarial, así como también por el crecimiento dado en el producto convenios, el cual asciende a S/ 1,570.8 MM y creció en 16.5% (+S/222.6 MM) motivado por su enfoque en este segmento, que lo ha llevado a ser el 5to banco más importante en este producto por número de personas.

### Riesgo de Crédito de Banca Empresas

En cuanto al financiamiento empresarial (42.1% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,580.5 MM mostrando un incremento de 22.1% (+S/ 286.3 MM) respecto jun-23, explicado principalmente por el incremento del portafolio de créditos corporativos en +55.1%. El financiamiento a empresas viene presentando un aumento luego de presentar disminuciones hasta el año 2020, dado la estrategia del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca personal (enfocándose en créditos por convenios), en participación compartida con el financiamiento empresarial. Además, es preciso mencionar que, por decisión de la Matriz, el Banco GNB no participó en los programas de financiamiento con garantía estatal (Reactiva Perú y FAE MYPE).

### Riesgo de Crédito de Banca Personas

El portafolio de créditos personales (57.9% de las colocaciones directas<sup>6</sup>) crecieron a nivel interanual en 9.9% (S/ 196.5 MM), llegando a S/ 2,174.2 MM. En detalle se aprecia que los créditos de consumo crecieron, alcanzando los S/ 1,583.3 MM (+16.4%, +S/ 223.0 MM), mientras que los créditos hipotecarios se mantuvieron estables representando una participación menor (15.7% de la cartera directa). El crecimiento del portafolio de consumo está ligado a la participación en el mercado de convenios, mientras que el portafolio de créditos hipotecarios registra una tendencia decreciente desde el año 2019, debido a la mayor competencia de los bancos grandes que poseen un mayor portafolio y que vienen reduciendo la tasa de interés. Es por ello, que el banco ha decidido no participar en la competencia de tasas e impulsar los hipotecarios tradicionales y enfocarse en crecimiento de créditos MiVivienda a través de compras de cartera.

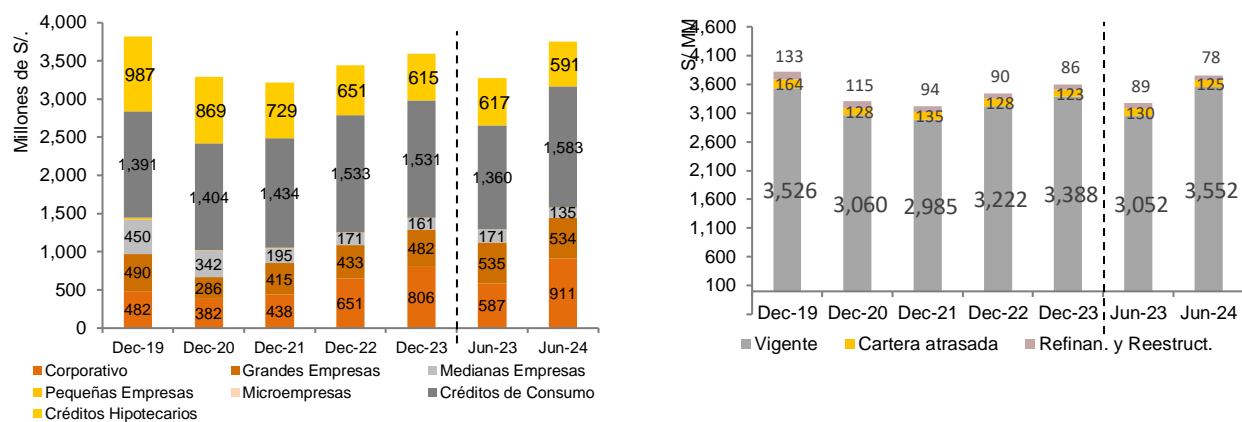
### Concentración de cartera

El portafolio de créditos de banca personas (Convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de S/ 39,000. Los 10 y 20 principales clientes representan el 20.8% y 24.3% del total de Créditos directos.

CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO

CARTERA TOTAL POR SITUACIÓN

<sup>6</sup> Principal segmento del Banco, durante el periodo 2017 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Créditos Reprogramados

A jun-24 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 122.0 MM (dic-23: S/ 198.9 MM) representando el 3.6% de los Créditos directos y con tendencia decreciente por la amortización de los créditos otorgados. En detalle los principales créditos reprogramados se encuentran en los sectores gran empresa (S/ 69.5 MM) e hipotecario (S/ 35.2 MM).

### Calidad de cartera

El ratio de morosidad<sup>7</sup> se ubicó en 3.3% (jun-23: 4.0%), situándose por debajo del promedio del sistema bancario (4.4%); debido al crecimiento de la cartera directa (+14.8%, +S/ 482.8 MM) y acompañado de una ligera disminución de los créditos atrasados, principalmente de los sectores corporativos y grandes empresas.

A jun-24, los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 78.3 MM, mostrando una reducción de S/ 10.9 MM (-12.3%) respecto a jun-23, y representando el 2.1% de las colocaciones directas. En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8 MM<sup>8</sup>, generando un incremento sustancial de la cartera refinanciada del Banco, que alcanzó 4.4% de los Créditos directos hacia dic-18. En el 2020, el Banco vendió 5 proyectos inmobiliarios a su matriz, en línea con su estrategia de mejora de los indicadores de calidad de cartera, contando en la actualidad con 2 proyectos de los iniciales que se encuentran 100% provisionados.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)<sup>9</sup> representa 5.4% de las colocaciones directas (jun-23: 6.7%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario, que alcanzó 6.5%. La reducción del ratio CAR se explica por la reducción en S/ 12.8 MM (-10.4%) en los créditos refinanciados y atrasados de mediana empresa, aunado al crecimiento de las colocaciones. Por su parte, la Cartera Pesada<sup>10</sup> de Banco representa 7.7% del total de colocaciones<sup>11</sup> (jun-23: 9.5%), permaneciendo por encima del promedio del sistema bancario desde el año 2017. En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 90.4% del portafolio corresponde a categoría normal, el 1.9% está calificado como CPP, el 1.4% como Deficiente, el 1.9% como Dudoso y el 4.4% como Pérdida.

#### CARTERA SEGÚN CATEGORÍA DE RIESGO DEL DEUDOR

#### MOROSIDAD DE CARTERA

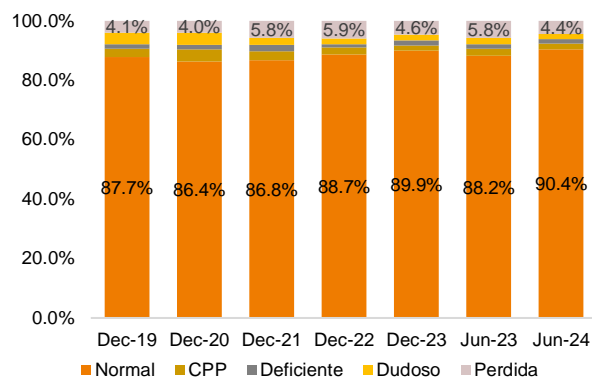
<sup>7</sup> Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los Créditos directos.

<sup>8</sup> Colocaciones directas e indirectas.

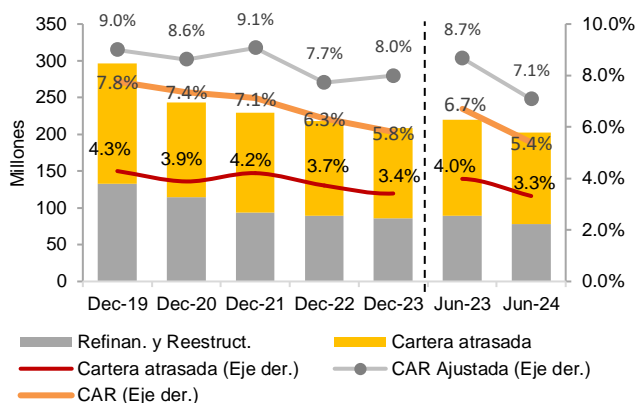
<sup>9</sup> Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

<sup>10</sup> Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

<sup>11</sup> Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

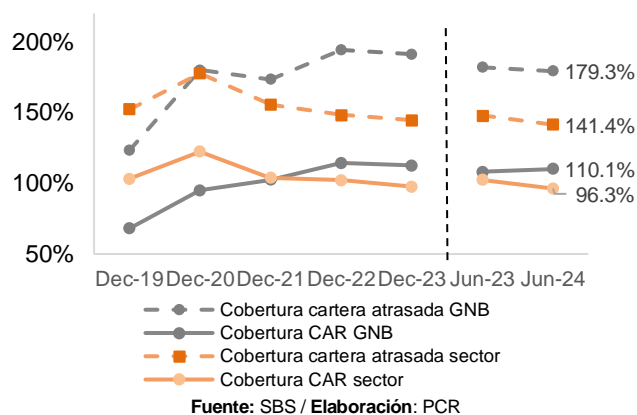


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Cobertura de cartera

Las provisiones totales para Créditos directos se sitúan en S/ 223.4 MM (jun-23: S/ 237.5 MM), de los cuales S/ 189.8 MM corresponden a provisiones específicas y S/ 33.6 MM a provisiones genéricas<sup>12</sup>. El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 3.7 MM. La cobertura de Cartera atrasada<sup>13</sup> se redujo ligeramente a 179.3% (jun-23: 182.2%) debido a una reducción del saldo de provisiones que fue mayor a la reducción de la Cartera atrasada. La entidad mantiene un indicador por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 141.4% a jun-24. Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo<sup>14</sup> conservó niveles similares al situarse en 110.1% (jun-23: 108.2%) como consecuencia de una mayor reducción en la cartera de alto riesgo, ubicándose por encima del sistema bancario, la cual se ubica en 96.3%.

### COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DE ALTO RIESGO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,500.3 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (64.2%), las inversiones netas de provisiones (22.4%) y los fondos disponibles (10.4%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP y bonos soberanos del gobierno peruano; mientras el activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje. El activo total creció en 8.6% (S/ 434.6 MM) respecto a jun-23, debido principalmente a la disminución de Disponible (-25.5%; -S/ 193.4 MM), siendo contrarrestado por el incremento en la cartera de créditos neta de provisiones (+16.5%; S/ 500.0 MM).

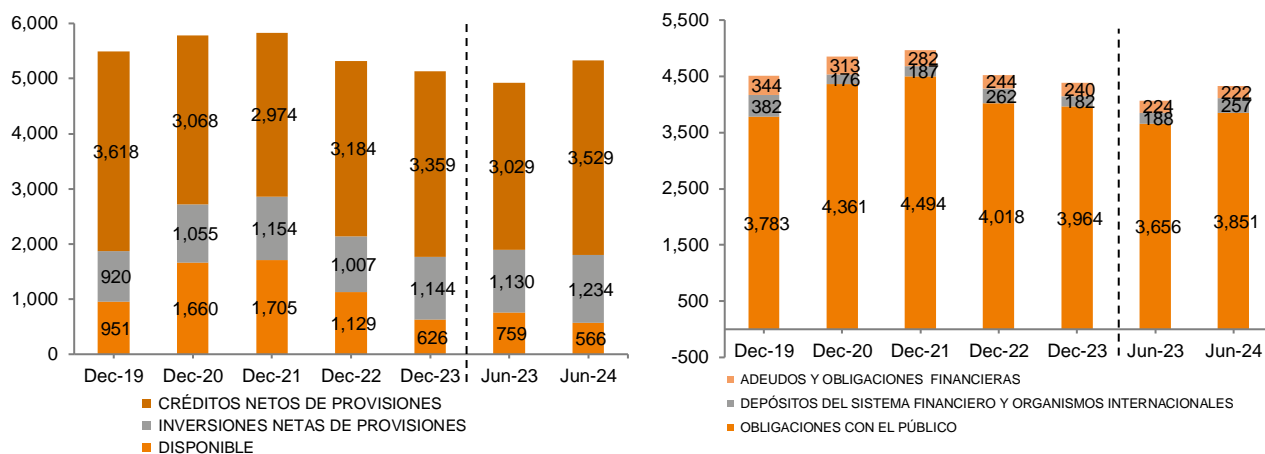
### ESTRUCTURA DEL ACTIVO

### ESTRUCTURA DEL PASIVO

<sup>12</sup> Incluye procíclica.

<sup>13</sup> Provisiones por Créditos directos / Cartera atrasada.

<sup>14</sup> Provisiones por Créditos directos / cartera de alto riesgo.



Fuente: Banco GNB- SBS / Elaboración: PCR

El pasivo total alcanzó S/ 4,741.5 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (81.2%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (5.4%) y los adeudos y obligaciones financieras (4.7%). El 69.1% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 24.0% y 5.6% respectivamente. Los adeudos y obligaciones financieras incorporan las líneas con COFIDE (adeudos para el otorgamiento de créditos Mivivienda) y con bancos del exterior. Las cuentas por pagar corresponden principalmente al saldo de operaciones de reporte con el BCRP.

El pasivo total creció 10.4% (+S/ 447.3 MM) respecto de jun-23, ante el crecimiento de las obligaciones con el público y las dos nuevas emisiones de certificados de depósitos negociables por S/ 80 MM cada una en el primer semestre del año. Las obligaciones con el público ascendieron a S/3,850.5 MM representando un crecimiento de 5.3% interanual por mayores depósitos a plazo. Los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales presentan un crecimiento durante el periodo evaluado, sin embargo, representan solo un 5.4%. El movimiento en las cuentas de depósitos del público se vio impulsado por los productos estratégicos del Banco: la cuenta de ahorros Rolando y el depósito a plazo Opción.

### Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez<sup>15</sup> en MN y ME registraron 39.1% y 68.4% respectivamente (jun-23: 43.9% y 82.1%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (32.8% en MN y 47.1% en ME), por encima de los límites regulatorios<sup>16</sup> e internos de la compañía<sup>17</sup>. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se vio reducido principalmente por las disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP.

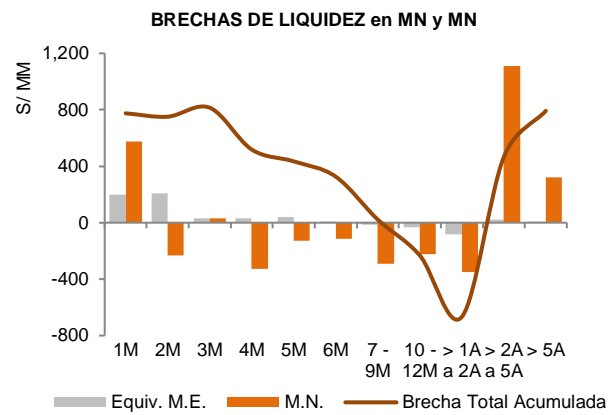
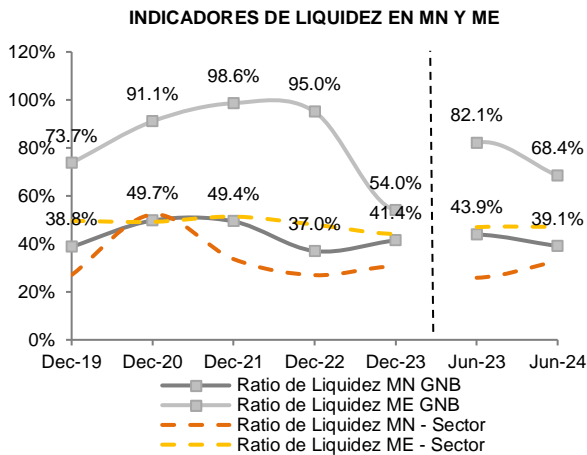
A jun-24, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 17.2% y 29.2% del total de depósitos respectivamente, mostrando estabilidad en la concentración del fondeo, sin embargo, el banco ha venido reduciendo esta concentración de manera consistente en los últimos años. Finalmente, Banco GNB mantiene un límite interno de concentración de depósitos totales (top 20) de 34%.

En cuanto al análisis de calces de liquidez total, las posiciones de Banco GNB en MN y ME presentaron brechas negativas a partir del segundo mes hasta los 2 años. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado positivo en todos los periodos, y muestra reducciones de saldo de liquidez desde el tramo de 2 meses hasta el tramo mayor de 1 a 2 años. El descalce en MN se explica por el vencimiento de obligaciones por cuentas de ahorro de fondeo estable y menos estable, producto el cual ha sido impulsado por la cuenta Rolando, la cual ha crecido constantemente desde el 2017 brindando al banco de un mayor fondeo. Finalmente, su Plan de Contingencia de Liquidez considera el uso de líneas de financiamiento con COFIDE y el manejo de operaciones de reporte con el BCRP (reporte de monedas, valores y cartera). Cabe mencionar que en los últimos años las brechas de liquidez se vienen mejorando, dado que el banco se está enfocado en crecimiento de depósitos en banca personas y mantiene programas vigentes en el mercado de capitales.

<sup>15</sup> Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

<sup>16</sup> Límites regulatorios del ratio de liquidez: 10% en MN y 25% en ME. Porcentajes aplicables para el presente corte, cumpliendo con lo estipulado en la Resolución SBS N° 9075-2012.

<sup>17</sup> Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.



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.

### Riesgo cambiario

A jun-24, los activos en ME representaron 21.5% del activo total del Banco, disminuyendo su participación respecto a jun-23 (27.1%), explicado por la disminución de Disponible en -S/ 227.6 MM. Adicionalmente, los pasivos en ME representaron el 18.5% del pasivo total (jun-23: 22.5%) explicado por la reducción en obligaciones con el público (depósitos de ahorro y a plazo).

#### POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24
a. Activos en ME	1,585	1,740	1,896	1,593	1,266	1,184
b. Pasivos en ME	1,313	1,363	1,437	1,129	869	875
c. Posición Contable en ME (a-b)	272	377	459	464	396	309
d. Posición Neta en Derivados en ME	-272	-366	-430	-442	-371	-296
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	-0.06	11.2	29.1	22.4	25.4	13.1
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.01%	1.3%	3.5%	2.8%	3.2%	1.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra de S/ 13.1 MM equivalente al 1.7% del patrimonio efectivo total, permaneciendo dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra).

### Riesgo de tasa de interés

Con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas y ocasionen pérdidas para la Compañía, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente las posiciones respecto a dichos límites en forma diaria, por monedas y línea de negocios, para las cuales se fijan de antemano los importes máximos de exposición y de pérdidas. Las metodologías establecidas se encuentran basadas en técnicas estadísticas, matemáticas y econométricas que permiten realizar la estimación del valor en riesgo "VaR". El banco utiliza un modelo interno de valor en riesgo (VaR EWMA), con un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 10 días. Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.7% y 1.9% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS<sup>18</sup>.

### 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.

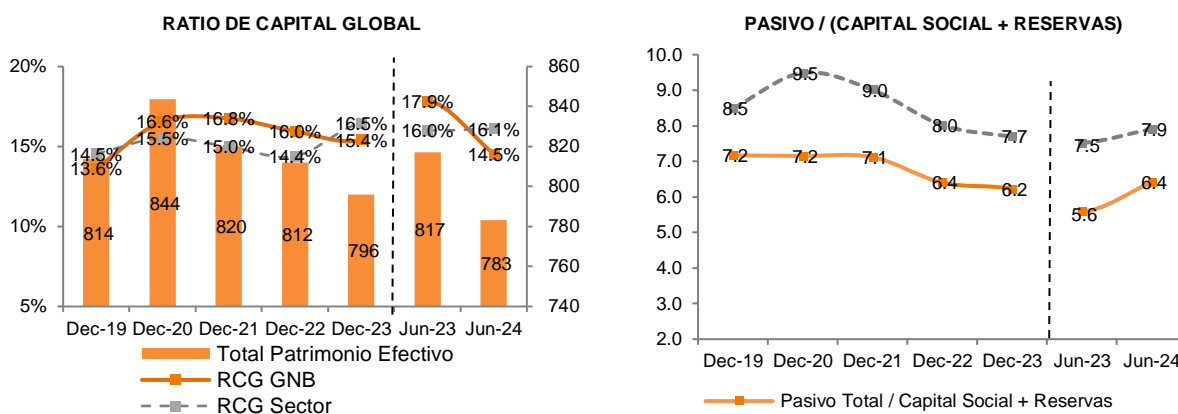
<sup>18</sup> Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

## Riesgo de Solvencia

Al corte de evaluación, el patrimonio del banco se sitúa en S/ 758.8 MM, mostrando un decremento de -1.6% (S/ -12.7 MM) respecto al corte de jun-23, debido a la disminución de las reservas por la distribución de dividendos por S/ 18.1 MM. Asimismo, el patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 783.2 MM mostrando una disminución de 4.2% (-S/ 33.9 MM) por la disminución del capital ordinario nivel 1, que se redujo por un menor nivel de reservas facultativas motivado por la distribución de dividendos en noviembre del 2023 y mayo de este año, a pesar del incremento de utilidades.

El ratio de capital global (RCG) registró 14.5% (jun-23: 17.9%, sector jun-24: 16.1%), por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9%)<sup>19</sup>. Es importante mencionar que en marzo del 2022 se emitió el DL 1531 que incluía un conjunto de normativas para mejorar la calidad y cantidad de capital, aplicables desde enero del 2023. De esta manera, se modificó la forma en la que se calcula el ratio de capital global, adecuándose a los lineamientos de Basilea III. La variación del RCG del banco respecto a 2022 es explicado por la disminución de patrimonio efectivo dada la nueva composición (S/ -16.0 MM) y aumento de activos ponderados por riesgo (S/ +70.6 MM).

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.4 veces la suma de capital social y reservas (jun-23: 5.6 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (7.9 veces), comportamiento que ha mantenido desde hace más de 5 años.



## Resultados Financieros

Los ingresos financieros totalizaron S/ 226.9 MM, creciendo un 0.5% interanual (jun-23: S/ 225.8 MM, +S/ 1.1 MM) producto del mayor volumen de colocaciones en banca empresarial; con ello, se obtuvo un incremento de los ingresos relacionados a Créditos directos de S/ 15.6 MM, amortiguado por menos ganancias en productos financieros derivados. A jun-23, los ingresos por Créditos directos representan el 72.8% de los ingresos financieros. Por su parte, los gastos financieros totalizaron S/ 157.4 MM (jun-23: S/ 146.0 MM, +S/ 11.4 MM) debido al crecimiento de los gastos por obligaciones con el público (+S/ 20.4 MM), por lo que el resultado bruto totalizó S/ 69.5 MM (jun-23: S/ 79.8 MM).

Adicionalmente, a raíz de colocar cartera a bajo riesgo y mejorar la gestión de cobranzas, el gasto por provisiones ascendió solo a S/ 2.0 MM, mostrando una reducción de -92.8% (-S/ 26.2 MM respecto a jun-23) por un buen desempeño de la cartera en el último semestre, en especial la cartera corporativa. Con ello, el resultado financiero neto vio un crecimiento del 30.8% (+S/ 15.9 MM) principalmente motivado por ahorros en gasto de provisiones. Los gastos administrativos tuvieron un comportamiento muy similar al corte de jun-23, ascendiendo a S/ 52.4 MM.

Finalmente, la utilidad neta resultó en S/ 19.1 MM (jun-23: S/ 6.6 MM), creciendo en S/ 12.4 MM por el mayor margen neto mostrado, lo que impulsó los indicadores de ROE y ROA hasta 4.3% y 0.6% respectivamente (jun-23: 3.3% y 0.5%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 12.6%; ROA: 1.6%) alineado con su perfil conservador.

## Instrumentos Clasificados

### Bonos Subordinados

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

El Programa de Bonos Subordinados 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\$ 100.00 MM o su equivalente en Soles, con una vigencia de 6 años contados a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, lo que aconteció en el mes de octubre de 2016, por lo que vencería en octubre 2022. El programa ya se excluyó del RPMV el 1ero de abril del 2024, sin embargo,

<sup>19</sup> El Ratio de Capital Global es el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 y Nivel 2 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. El límite global es de 9% desde abril 2023 hasta agosto de 2025.

la emisión sigue vigente. 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 (JUN 2024)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	A	US\$ 15.01 MM	5.44%	10 años	180 d.	26/10/2016	27/10/2026

### Certificado de Depósitos Negociables

#### Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.

El programa establece una emisión por un monto máximo en circulación de US\$ 100.00MM o su equivalente en moneda nacional. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor y otros usos corporativos del Emisor. El programa tendrá una vigencia de 6 años, contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, que sucedió el 26 de marzo del 2019, por lo que tendrá un vencimiento en marzo del 2025. Fue excluido del RPMV el 1 de abril del 2024 y a la fecha no tiene emisiones vigentes.

#### Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.

El programa establece una emisión por un monto máximo en circulación de US\$ 100.00MM o su equivalente en moneda nacional. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor y otros usos corporativos del Emisor. El programa tendrá una vigencia contada a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV. A la fecha no tiene emisiones vigentes.

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	A	S/. 80 MM	5.59%	360 días	360 días	21/03/2024	17/03/2025
1ra.	B	S/. 80 MM	5.50%	360 días	360 días	16/05/2024	12/05/2025

### Política de dividendos

La utilidad distribuable luego del cumplimiento de lo dispuesto en la Ley General del Sistema Financiero, así como las reservas de libre disposición, de haberlas, podrán ser distribuidas hasta en un 90% como dividendos, siempre y cuando se cumplan los criterios de no afectación de los requerimientos legales y no afectación del crecimiento patrimonial del Banco GNB Perú.

### Anexo

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
<b>Activos</b>							
Disponible	951,752	1,660,468	1,705,279	1,129,627	627,065	760,329	566,987
Fondos Interbancarios	23,001	72,421	0	23,009	82,131	-	34,016
Inversiones Disponibles para la Venta	753,219	889,404	851,405	693,999	876,412	819,116	916,972
Inversiones a Vencimiento	166,694	165,300	302,853	313,026	267,817	310,858	316,551
Créditos Netos	3,636,439	3,083,477	2,984,602	3,200,475	3,381,786	3,047,184	3,550,156
Vigentes	3,544,224	3,073,779	2,992,839	3,234,832	3,410,743	3,067,937	3,573,082
Refinanciados	131,417	113,338	92,436	88,042	84,243	87,689	76,910
Vencidos	96,346	75,734	49,125	29,789	38,014	30,904	34,344
En Cobranza Judicial	66,368	51,751	84,687	96,954	83,971	98,168	89,255
(-) Provisiones	201,916	231,125	234,485	249,142	-235,185	-237,514	-223,435
Derivados para Negociación	5,951	333	9,315	2,742	3,487	2,815	363
Cuentas por Cobrar	5,910	7,834	10,094	8,866	6,572	42,800	11,647
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	17,015	10,658	5,793	2,444	489	1,467	269
<b>Activo</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,975,344</b>	<b>5,967,469</b>	<b>5,465,006</b>	<b>5,350,150</b>	<b>5,065,666</b>	<b>5,500,285</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el Público	3,824,660	4,400,749	4,516,181	4,052,877	4,023,368	3,710,380	3,919,528
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	383,947	176,516	186,847	264,653	184,251	191,397	262,055
Adeudos y Obligaciones Financieras	516,068	409,859	343,775	303,213	296,765	279,362	434,321
Derivados para Negociación	757	2,051	698	207	712	1,160	6,377
Cuentas por Pagar	102,308	193,860	109,689	37,636	46,505	62,588	81,182
Provisiones	28,025	34,662	40,543	39,453	26,398	37,708	26,311
Otros Pasivos	6,521	18,704	10,691	6,172	15,162	11,539	11,694
<b>Pasivos</b>	<b>4,862,286</b>	<b>5,236,401</b>	<b>5,208,424</b>	<b>4,704,211</b>	<b>4,593,161</b>	<b>4,294,134</b>	<b>4,741,468</b>
Capital social	580,559	628,850	628,850	628,850	628,850	628,850	628,850
Capital adicional	48,291	0	0	0	-	-	-
Reservas	97,982	102,383	102,893	106,046	109,397	139,562	111,406
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	44,004	5,104	31,527	33,517	20,084	6,598	19,070
Ajustes al Patrimonio	7,276	12,759	-4,225	-7,618	-1,343	-3,478	-509
<b>Patrimonio</b>	<b>778,112</b>	<b>749,096</b>	<b>759,045</b>	<b>760,795</b>	<b>756,988</b>	<b>771,532</b>	<b>758,817</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5,640,398</b>	<b>5,985,497</b>	<b>5,967,469</b>	<b>5,465,006</b>	<b>5,350,150</b>	<b>5,065,666</b>	<b>5,500,285</b>

Fuente: SBS-SMV, Banco GNB / Elaboración: PCR

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Ingresos por Intereses	393,025	348,834	310,204	364,299	409,338	199,103	212,747
Gastos por Intereses	176,984	152,534	-123,444	-186,006	-259,488	-122,177	-143,858
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>216,041</b>	<b>196,300</b>	<b>186,760</b>	<b>178,293</b>	<b>149,850</b>	<b>76,926</b>	<b>68,889</b>
(-) Provisiones para Créditos directos	67,713	150,079	-50,394	-60,969	-56,967	-28,205	-2,040
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>148,328</b>	<b>46,221</b>	<b>136,366</b>	<b>117,324</b>	<b>92,884</b>	<b>48,721</b>	<b>66,849</b>
Ingresos por Servicios Financieros	31,109	26,922	24,122	20,789	18,131	9,194	9,180
Gastos por Servicios Financieros	9,680	9,805	-13,133	-14,568	-12,791	-6,871	-6,563
<b>Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros</b>	<b>169,757</b>	<b>63,338</b>	<b>147,355</b>	<b>123,545</b>	<b>98,224</b>	<b>51,044</b>	<b>69,466</b>

Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	8,775	5,985	1,337	13,385	12,545	5,645	3,027
Margen Operacional	178,532	69,323	148,692	136,930	110,769	56,689	72,493
Gastos de Administración	102,858	94,196	-103,969	-105,867	-106,545	-51,824	-52,394
Margen Operacional Neto	<b>64,786</b>	<b>-31,945</b>	<b>39,555</b>	<b>26,172</b>	<b>-371</b>	<b>2,352</b>	<b>18,327</b>
Resultado de Operación	<b>46,695</b>	<b>-44,625</b>	<b>29,381</b>	<b>29,185</b>	<b>10,093</b>	<b>2,761</b>	<b>16,109</b>
Otros Ingresos y Gastos	2,951	51,002	1,567	-665	2,221	2,283	443
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	49,646	6,377	30,948	28,520	12,314	5,044	16,552
Impuesto a la Renta	5,642	1,273	579	4,997	7,770	1,554	2,518
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>44,004</b>	<b>5,104</b>	<b>31,527</b>	<b>33,517</b>	<b>20,084</b>	<b>6,598</b>	<b>19,070</b>

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

<b>BANCO GNB (INDICADORES)</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>jun-23</b>	<b>jun-24</b>
<b>Calidad de activos</b>							
Cartera atrasada / Créditos directos	4.2%	3.8%	4.2%	3.7%	3.4%	4.0%	3.3%
Cartera atrasada / Créditos directos (Total Sistema)	3.0%	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	4.1%	4.4%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos directos	3.4%	3.4%	2.9%	2.6%	2.4%	2.7%	2.1%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos directos (Total Sistema)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.1%
Cartera de alto Riesgo / Créditos directos	7.7%	7.3%	7.0%	6.3%	5.8%	6.7%	5.4%
Cartera de alto Riesgo / Créditos directos (Total Sistema)	4.5%	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.9%	6.5%
Cartera Pesada / Créditos directos	9.4%	9.7%	10.2%	9.1%	8.2%	9.5%	7.7%
Cartera Pesada / Créditos directos (Total Sistema)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.5%	6.9%
Provisiones / Cartera atrasada	123.2%	180.1%	173.4%	194.3%	191.3%	182.2%	179.3%
Provisiones / Cartera atrasada (Total Sistema)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	147.9%	141.4%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo	68.0%	95.0%	102.4%	114.4%	112.7%	108.2%	110.1%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.3%	96.3%
<b>Liquidez</b>							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	38.8%	49.7%	49.4%	37.0%	41.4%	43.9%	39.1%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	25.9%	32.8%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	73.7%	91.1%	98.6%	95.0%	54.0%	82.1%	68.4%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	47.0%	47.1%
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	13.6%	16.6%	16.8%	16.0%	15.4%	17.9%	14.5%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.5%	15.5%	15.0%	14.4%	16.5%	16.0%	16.1%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	7.2	7.2	7.1	6.4	6.2	5.6	6.4
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7	7.5	7.9
Endeudamiento Patrimonial (veces)	6.2	7.0	6.9	6.2	6.1	5.6	6.2
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	6.9	7.2
<b>Rentabilidad</b>							
ROE (SBS)	5.9%	0.6%	4.2%	4.4%	2.6%	3.3%	4.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	16.9%	12.6%
ROA (SBS)	0.8%	0.1%	0.5%	0.6%	0.4%	0.5%	0.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR