

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio de 2025

Fecha de comité: 19 de septiembre de 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis

Paul Solís
psolis@ratingspcr.com

Michael Landauro
mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Fecha de comité	18/03/2021	28/03/2023	09/05/2024	10/09/2024	20/03/2025	19/09/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
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
2do Programa de Bonos Corporativos				PEAA	PEAA	PEAA
1er (1era emisión) y 2do Programa de Bonos Subordinados	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
3er Programa de Certificados de Depósito Negociables			PE1	PE1	PE1	PE1
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. En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>) se puede consultar documentos como el presente informe, 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 y 2do Programa de Bonos Subordinados en PEAA-, 2do Programa de Bonos Corporativos en PEAA y 3er Programa de Certificados de Depósito negociables en PE1 del Banco GNB Perú S.A. La decisión se sustenta en el crecimiento de las colocaciones, con énfasis en banca corporativa; la mejora en la calidad de activos y la solidez de sus provisiones y coberturas. Se pondera positivamente la adecuada posición de liquidez, los niveles de solvencia por encima de lo regulatorio y el respaldo del Grupo Gilinski. No obstante, la rentabilidad se mantiene por debajo del promedio del sistema y el tamaño de la entidad continúa siendo reducido frente a sus pares.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Estrategia y posicionamiento.** GNB es un banco enfocado en un nicho de mercado, con foco en rentabilidad ajustada por riesgo y relacionamiento de alta cercanía, que ha reforzado su equipo comercial y mantiene la estrategia que incluir a los gerentes de alto nivel en contacto con los clientes. La priorización de corporativos y segmentos de menor riesgo se combina con disciplina en convenios y una gestión selectiva en hipotecario.
- **Crecimiento y mix de colocaciones.** Las colocaciones brutas totalizaron S/ 4,519.6 MM (91.1% directas por S/ 4,115.2 MM; indirectas S/ 404.4 MM), mostrando crecimiento interanual de 11.3% (+S/ 458.9 MM) y la cartera directa 9.6% (+S/ 360.5 MM). El dinamismo provino de corporativos (+64.3% interanual; +S/ 585.7 MM), coherente con el foco hacia banca empresarial. Por el lado de convenios ascendió a S/ 1,515.2 MM (-2.2% interanual), mostrando una ligera estabilidad por una mayor competencia que amortiguó las nuevas colocaciones. Finalmente, se observa una estabilización en los créditos

¹ EEFF no auditados.

hipotecarios en torno a S/ 576.1 MM que se espera crezca por las nuevas acciones comerciales como la mayor presencia comercial en ferias y nuevas compras de cartera MiVivienda.

- **Calidad de cartera.** La calidad de activos mostró una trayectoria favorable al cierre de jun-25: la morosidad se ubicó en 2.5% (sistema: 3.5%), en mejora interanual por la expansión de la cartera directa y la caída de la cartera atrasada de S/ 124.6 MM a S/ 104.4 MM. En esa línea, la cartera de alto riesgo (CAR) descendió a 3.2% (jun-24: 5.4%; sistema jun-25: 5.3%) y la cartera pesada a 4.9% (jun-24: 7.7%; sistema jun-25: 5.7%). Los refinanciados/reestructurados se redujeron - 62.9% respecto a jun-24 hasta S/ 29.1 MM (0.7% de créditos directos) tras la salida de los proyectos inmobiliarios 100% provisionados y el extorno asociado. Los reprogramados se mantienen acotados en S/ 108.7 MM (1.2% de directos), con predominio de categoría "Normal".
- **Provisiones y coberturas.** El Banco mantiene un esquema prudencial de provisiones por S/ 167.4 MM (específicas: S/ 127.8 MM; genéricas: S/ 39.6 MM), que incluye S/ 8.5 MM de provisiones voluntarias. Los castigos 12M se redujeron 13.0% hasta S/ 59.0 MM (1.4% de los créditos directos; jun-24: 1.8%). La cobertura se sostiene en niveles adecuados: atrasados en 160.3% (sistema: 163.7%) y CAR en 125.4% (jun-24: 110.1%). Este desempeño se enmarca en un Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC) con límites, alertas tempranas y reportes de seguimiento.
- **Adecuados niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez² en MN y ME registraron 36.4% y 48.7% respectivamente (dic-24: 38.6% y 67.3%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario en moneda nacional (29.6% en MN), por debajo del sector en moneda extranjera (53.1% en ME), y por encima de los límites regulatorios³ e internos de la compañía⁴. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y gobierno central y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se debe principalmente por mayores fondos disponibles de BCRP.
- **Niveles de solvencia aceptables.** El patrimonio del banco se sitúa en S/ 823.7 MM, mostrando un crecimiento de 2.4% (+S/ 19.5 MM) respecto al corte de dic-24, debido principalmente por las mayores reservas registradas al corte de evaluación. El patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 841.8 MM mostrando un crecimiento de 7.5% (+S/ 58.6 MM) por el aumento del capital ordinario nivel 1, que aumentó por los resultados del ejercicio. El ratio de capital global (RCG) registró 14.6% (dic-24: 14.8%) por debajo del promedio del sector (17.3%) pero por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 10.0%)⁵ y de sus límites internos.
- **Indicadores de rentabilidad positivos.** Gracias al buen desempeño de la cartera, la entidad generó una utilidad neta de S/ 20.0 MM (jun-24: S/ 19.0 MM) creciendo en 5.1%, lo que impulsó los indicadores de ROE y ROA hasta 5.8% y 0.8% respectivamente (jun-24: 4.3% y 0.6%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 18.4%; ROA: 2.4%).
- **Grupo Económico.** Banco GNB Sudameris S.A., accionista mayoritario de la Compañía, es parte del Grupo Gilinski, grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en servicios financieros, bienes raíces, consumo y turismo. El grupo es propietario en la actualidad de importantes empresas colombianas como Grupo Semana, Banco GNB Sudameris y del 87% del Grupo Nutresa. 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 9 de mayo de 2025.

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.

² 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).

³ 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.

⁴ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

⁵ El límite global es 10%, el cual está vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 8.5% hasta marzo 2023; ii) 9% desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 9.5% desde setiembre 2024 hasta febrero 2025.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2020 a 2024, estados financieros SBS hasta jun-25, 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:** Cambios en el entorno macroeconómico tales como variaciones en el PBI en los últimos meses, políticas monetarias restrictivas para controlar la inflación, los posibles fenómenos naturales y el aumento de la morosidad en ciertos tipos de crédito; que afecten desfavorablemente a la entidad. Riesgos operativos, tecnológicos y reputacionales. La información incompleta, desactualizada o inexacta puede llevar a errores en la evaluación del riesgo.

Hechos de Importancia

- El 02 de julio de 2025, se comunicó los resultados de la Segunda Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Serie A. El monto colocado fue de S/ 80.0 MM, con una tasa fija del 4.6875% a un plazo de 360 días.
- El 26 de mayo de 2025, la compañía presentó el expediente del registro de la Segunda Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables.
- El 22 de mayo de 2025, se comunicó la designación de auditores externos a la sociedad auditora “Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada” para el ejercicio del 2025.
- El 03 de abril de 2025, se comunicó los resultados de la Primera Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Serie D. El monto colocado fue de S/ 100.0 MM, con una tasa fija del 4.6875% a un plazo de 360 días.
- El 20 de marzo de 2025, se comunicó el monto a distribuir de utilidades, correspondientes al ejercicio del 2024, por una suma de S/ 45,201,366.2
- El 20 de noviembre del 2024 se inscribió el 2do Programa de Bonos Subordinados hasta por un monto máximo de \$ 100 MM y el 2do Programa de Bonos Corporativos hasta por un monto de \$ 200 MM.
- El 31 de octubre del 2024 se inscribió el aumento de capital por S/ 17,171,506 en registros públicos, llegando a un nuevo monto de S/ 646,021,822.
- El 03 de octubre del 2024 se comunicó la autorización de la superintendencia financiera de Colombia, a través de su casa matriz, de proceder con el aumento de capital mediante aporte en efectivo por S/ 17,171,506.
- El 18 de setiembre de 2024, se comunicó el resultado de la primera emisión – Serie C del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco GNB por S/ 100,000,000.

Contexto Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP⁶ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo período electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

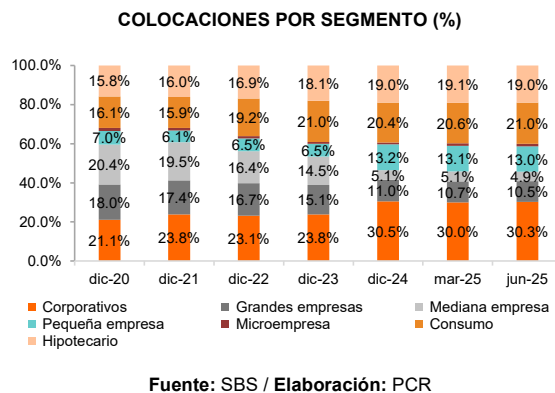
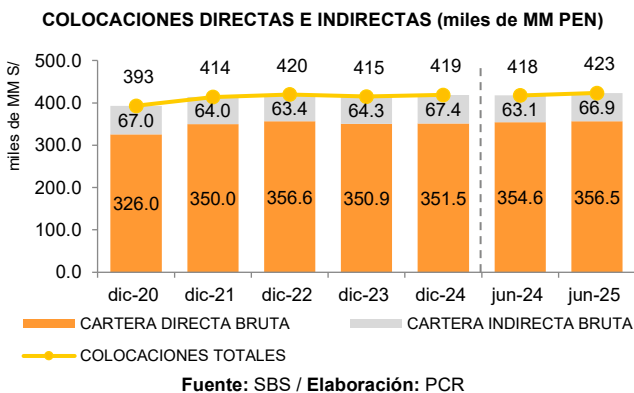
El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Banca Múltiple

Análisis Cuantitativo

Colocaciones

A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 millones, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido apenas +0.5% interanual y un +1.4% respecto a diciembre, soportado principalmente por la resiliencia del retail (+3.6%), dado que a nivel empresarial habría una contracción de -1.4%. Los créditos indirectos avanzaron +6.0% interanual, y se reducen -0.8% vs dic-2024.



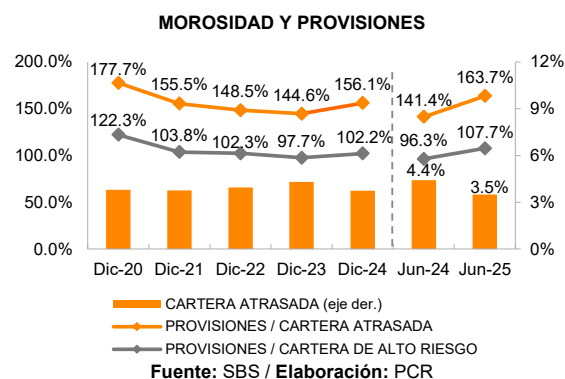
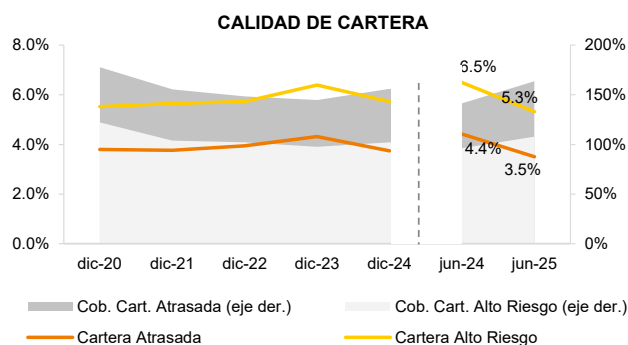
Calidad del portafolio

El saldo de cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2025, totalizó los S/ 12,723 MM, menor al registrado en jun-2024 en -18.9% (-S/ 2,957 MM) y -3.4% (S/ 450 MM) respecto a dic-2024, representando el 3.5% de los créditos directos (jun-2024: 4.4%; dic-2024: 3.7%). Este indicador se da en un contexto de normalización económica y del empleo.

Así, el indicador de Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 5.3%, menor al de jun-2024 (6.5%) y dic-2024 (5.7%) ante la reducción de atrasados y refinanciados mencionados previamente, ubicándose por debajo del promedio histórico reciente⁷ (5.8%) y va reduciéndose gradualmente a cifras cercanas a pre-pandemia (~4.5%), considerando que este periodo reciente se caracteriza por una elevada morosidad en el sistema financiero en general, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos, conflictos sociales y constante crisis política. No obstante, se puede apreciar que existe una mejoría en el perfil de riesgo de la cartera del sector a nivel general.

⁶ Reporte de inflación jun-2025

⁷ 2020-2024.

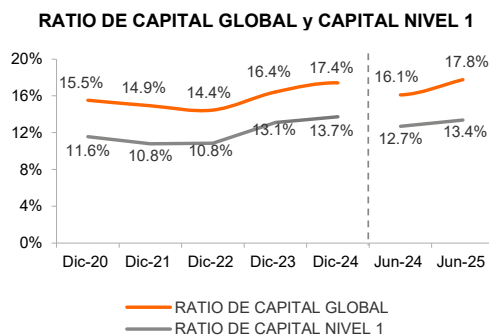


Cobertura del portafolio

A jun-2025, la cobertura de cartera problema de la Banca Múltiple se recuperó respecto al año previo, donde la protección sobre créditos atrasados dio un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), relacionado a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), manteniéndose estos indicadores por encima de los registros históricos, e incluso, prepandemia.

Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.8%, indicador similar a jun-2024 (16.1%), dado el mayor requerimiento de capital en +14.6% (+S/ 6,100 MM) principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastado por el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +15.2% (+S/ 11,269 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo, a la par de la inclusión de los dos nuevos bancos.



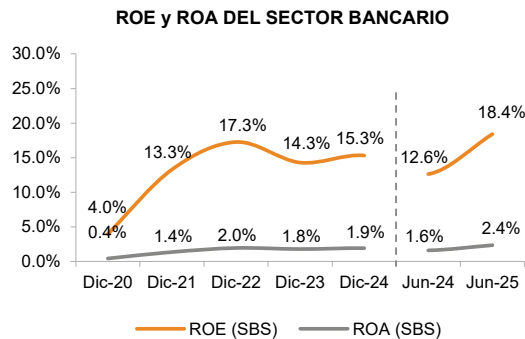
Liquidez

A jun-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente, menor en moneda local respecto a jun-2024 (MN: 32.8%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros.

Performance y rentabilidad

A jun-2025, los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 24,902 MM, dando un incremento interanual de +5.9% (+S/ 1,394 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada del disponible, los créditos directos, derivados y valorización de las inversiones. Por otro lado, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 6,008 MM, un retroceso de -13.0% (-S/ 902 MM), derivado del menor costo de las captaciones del público, adeudos, entre otras obligaciones, siguiendo la línea de la referencia: contrastado por el aumento de costos por obligaciones subordinadas, posiblemente para cumplir con cierta holgura los requerimientos de capital regulatorios.

Así, el resultado financiero bruto fue de S/ 18,894 MM, monto mayor en +13.8% (+S/ 2,296 MM) de forma interanual. En cuanto al gasto en provisiones de cartera, estas totalizaron los S/ 3,853 MM, monto menor en -37.0% (-S/ 2,296 MM), en línea al mejor desempeño de la economía y la recuperación del empleo, lo cual podría haber repercutido en un mejor comportamiento de pago. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 15,041 MM, monto mayor en +43.6% (+S/ 4,563 MM). Finalmente, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual.



En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

En términos de resultados, la banca viene registrando mejores resultados, esto debido al menor costo de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera con la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos transaccionales e indirectos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -2.7%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +1.1% respecto a jun-2024, lo cual habla de la ralentización de los créditos y la reducción de tasas activas en el mercado, pero a la vez la facilidad de la banca para poder ajustar el costo de fondeo y preservar los márgenes.

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 identificado a sus grupos de interés, no ha definido estrategias de participación con sus grupos de interés, no cuenta con una política ambiental, no cuenta con programas que promuevan la eficiencia energética o gestión de residuos, así como tampoco evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. Asimismo, la entidad no ha sido objeto de multas y/o sanciones de manera ambiental, durante el ejercicio evaluado. Por otro lado, Banco GNB realiza algunas acciones que promueven la igualdad de oportunidades, tales como criterios de igualdad salarial e inclusión de personal con discapacidad en procesos de selección. La entidad otorga los beneficios de ley a los trabajadores, incluidos beneficios adicionales y cuenta con un código de ética y conducta. Finalmente, Banco GNB no cuenta con programas que promuevan su participación en la comunidad.

Respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, la compañía posee un trato igualitario con los accionistas, los cuales son comunicados a través de la Gerencia de Legal y Secretaría General. 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 difunde sus avances realizados en temas de gobierno corporativos dentro de su memoria anual.

Grupo Económico

Banco GNB Sudameris S.A., accionista mayoritario de la Compañía, es parte del Grupo Gilinski, grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en servicios financieros, bienes raíces, consumo y turismo. El grupo es propietario en la actualidad de importantes empresas colombianas como Grupo Semana, Banco GNB Sudameris y del 87% del Grupo Nutresa. 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 9 de mayo de 2025. 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.

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 2025 está representado por 646,021,822 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una (a dic-24: 628'850,316 acciones comunes).

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 2025)

Nombre	Cargo	Formación
Ricardo Díaz 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 Roza 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 Díaz Romero, quien es contador de la Universidad Jorge Tadeo Lozano, 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 Deza 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

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Victor Jose Castillo Deza	Gerente General	Miguel Ángel Raygada	Gerente Legal y Secretaría Gral.
Jorge Ygnacio Aquije Ñato	VP de Finanzas	Carlos Mariano Romani Polanco	Gerente 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 y Transformación
Martín Vásquez de Velasco	VP de Créditos	Alida Gyannyna Centeno Ochoa	Gerente de Cumplimiento
Duthurburu			
Victor Lomparte Melendez	VP de Administración		
Carlos Arturo Forero Velásquez	Auditor Interno		

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

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco GNB realiza sus operaciones en 11 agencias a nivel nacional, 7 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 94.2% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 613 colaboradores: 12 gerentes, 53 funcionarios y 548 empleados (dic-24: 587 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-25, en conjunto representan el 48.4% de los créditos totales (dic-24: 44.9%). 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 51.6 % restante (dic-24: 55.1%). 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 36.8% de las colocaciones directas (dic-24: 39.1%), donde los principales convenios corresponden a la policía nacional y las fuerzas armadas⁸. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante dentro de banca personas, dado que representan 14.0% 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.

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 jun-25, Banco GNB obtuvo la décima posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario con una participación de 1.14% (dic-24: 9na posición, participación de 1.12%). Asimismo, se ubica en la décima posición en la captación de depósitos registrando una participación de 1.19%. En detalle, se ubica en la novena posición en la colocación de créditos de consumo no revolvable, con una participación de 2.6%, esta categoría incorpora los créditos por convenios, principal producto del Banco. En cuanto a la colocación de créditos hipotecarios, mantiene la séptima posición, con una participación de 0.84%.

Ranking de créditos directos			
No	Empresas	Monto	(%)
1	B. de Crédito del Perú	119,201,533	32.9%
2	B. BBVA Perú	77,845,634	21.5%
3	Scotiabank Perú	50,379,386	13.9%
4	Interbank	50,072,763	13.8%
5	B. Interamericano de Finanzas	14,958,236	4.1%
6	Mibanco	12,669,357	3.5%
7	B. Pichincha	8,062,977	2.2%
8	B. Santander Perú	5,636,960	1.6%
9	Compartamos Banco	4,274,294	1.2%
10	B. GNB	4,115,173	1.1%
11	B. Falabella Perú	3,552,533	1.0%
12	Santander Consumer Bank	2,306,174	0.6%
13	Banco BCI Perú	2,002,259	0.6%
14	BANCOM	1,775,410	0.5%
15	Citibank	1,736,237	0.5%
16	B. Ripley	1,392,569	0.4%
17	B. ICBC	1,124,300	0.3%
18	Alfin Banco	883,955	0.2%
19	Bank of China	217,928	0.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Análisis de la cartera

⁸ Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

A jun-25, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 4,519.6 MM, siendo el 91.1% de créditos directos por S/ 4,115.2 MM y S/ 404.4 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 11.3% (+S/ 458.9 MM) en comparación a jun-24, explicado por el incremento de la cartera directa en 9.6% (+S/ 360.5 MM). El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos, los cuales han venido creciendo en 64.3% (+S/ 585.7 MM) el último año motivado por la estrategia del banco de aumentar su participación en banca empresarial, manteniendo el crecimiento acotado en el producto convenios, el cual asciende a S/ 1,515.2 MM y se redujo en 2.2% interanual. A la fecha el banco es uno de los principales colocadores de créditos en este segmento.

El banco 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.

Concentración de cartera

El portafolio de créditos de banca personas (convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre 43,764 clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de S/ 40,400. Los 10 y 20 principales clientes por grupo económico representan el 17.6% y 26.9% del total de Créditos directos.

Riesgo de Crédito de Banca Empresas

El financiamiento empresarial (48.4% de las colocaciones directas) alcanzó S/ 1,990.9 MM, lo que representa un incremento de 26.0% (+S/ 410.4 MM) frente a junio 2024, explicado principalmente por la expansión del portafolio de créditos corporativos en +64.3% (+S/ 585.7 MM). Respecto a diciembre 2024, la cartera corporativa también mostró un aumento de +14.8% (+S/ 192.7 MM). Este desempeño responde a la estrategia del Banco de fortalecer su presencia en banca corporativa, priorizando mayor cercanía con los clientes y agilidad en la atención.

Cabe señalar que la evolución por tipo de crédito debe analizarse considerando los cambios normativos introducidos por la Resolución SBS N° 2368-2023, que modificó los criterios de clasificación de colocaciones. Desde finales de 2024, se dispuso que los créditos otorgados a empresas que forman parte de un grupo económico en el que exista al menos una entidad que cumpla los requisitos del segmento corporativo sean clasificados automáticamente como créditos corporativos, aun cuando por nivel de ventas o ingresos antes correspondieran a gran o mediana empresa. Como resultado, los saldos en estos segmentos se redujeron y se observa un incremento considerable en la cartera corporativa. Este ajuste regulatorio genera un quiebre de serie respecto a la información histórica y debe ser tomado en cuenta al evaluar las variaciones interanuales en la composición de la cartera.

Riesgo de Crédito de Banca Personas

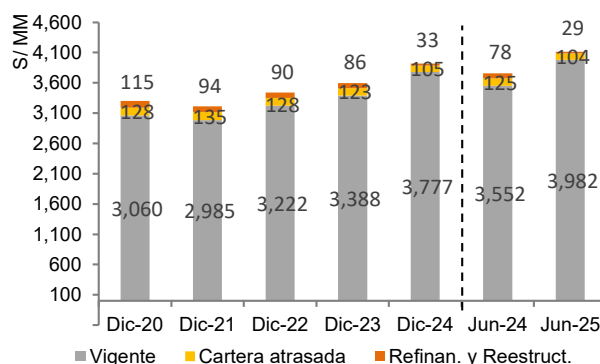
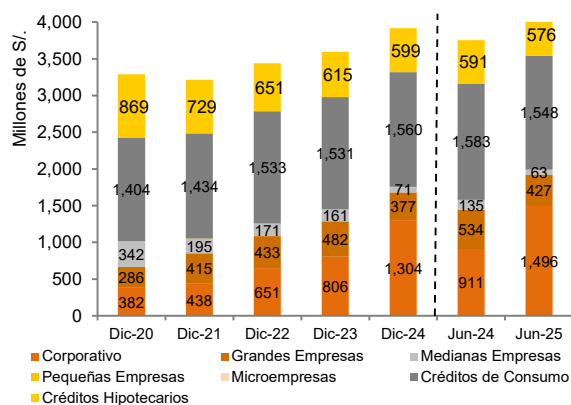
El portafolio de créditos personales (51.6% de las colocaciones directas⁹) se redujeron a nivel interanual en -2.3% (- S/ 49.9 MM), llegando a S/ 2,124.3 MM, mostrando una limitada reducción por la estrategia del banco de mantenerse estable en este segmento y enfocarse en créditos empresariales. En detalle se aprecia que los créditos de consumo se redujeron, alcanzando los S/ 1,548.2 MM (-2.2%, +S/ 30.1 MM), mientras que los créditos hipotecarios se redujeron a S/ 576.1 MM representando un 15.3% de participación.

El 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, impulsar los hipotecarios tradicionales y enfocarse en crecimiento de créditos MiVivienda a través de compras de cartera.

CARTERA DIRECTA POR TIPO DE CRÉDITO

CARTERA TOTAL POR SITUACIÓN

⁹ 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

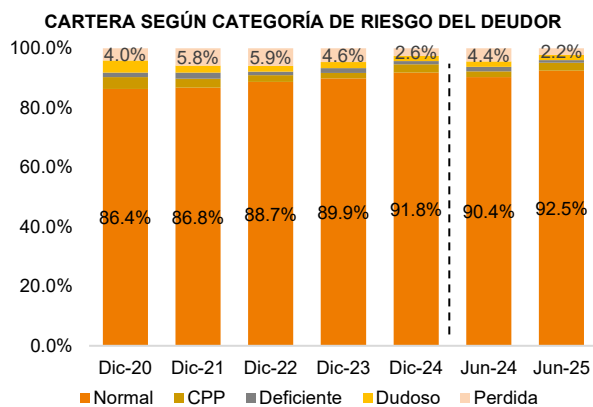
A jun-25 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 108.7 MM (dic-24: S/ 116.3 MM) representando el 1.2% (jun-24: 2.2%) de los créditos directos y con tendencia decreciente por la amortización de los créditos otorgados. Asimismo, el 85.9% se mantiene en categoría "Normal" (dic-24: 83.4%) mostrando una mejoría respecto al corte pasado.

Calidad de cartera

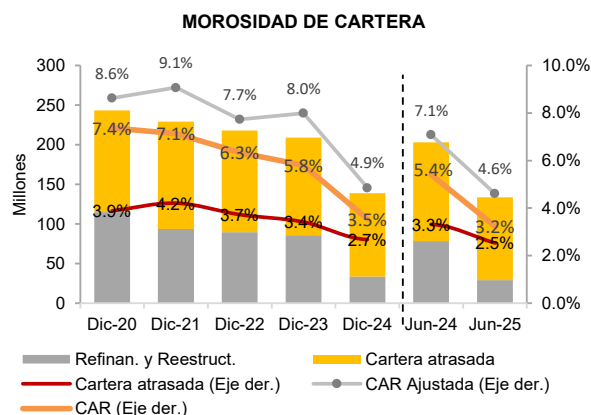
El ratio de morosidad¹⁰ se ubicó en 2.5% situándose por debajo del promedio del sistema bancario (3.5%), mejorando con respecto al corte anterior debido al crecimiento de la cartera directa (+9.6%, +S/ 360.5 MM) así como también por una disminución de la cartera atrasada de S/ 124.6 MM en jun-24 a S/ 104.4 MM al corte de evaluación. La reducción de la cartera atrasada esta alineada a un mejor performance de convenios e hipotecario.

Los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 29.1 MM, mostrando una reducción de S/ 49.2 MM (-62.9%) respecto a jun-24, y representan el 0.7% de las colocaciones directas. En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8 MM¹¹, 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. Estos proyectos se llegaron a vender a un tercero, por lo que se canceló el préstamo y extorno las provisiones reconocidas.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)¹² representa 3.2% de las colocaciones directas (jun-24: 5.4%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario que alcanzó 3.5%. La reducción del ratio CAR esta alineada a la reducción de la cartera atrasada. Por su parte, la Cartera Pesada¹³ de Banco representa 4.9% del total de colocaciones¹⁴ (jun-24: 7.7%), permaneciendo por debajo del promedio del sistema bancario (5.7%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 92.5% del portafolio corresponde a categoría normal, el 2.6% está calificado como CPP, el 0.9% como Deficiente, el 1.8% como Dudoso y el 2.2% como Pérdida.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁰ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

¹¹ Colocaciones directas e indirectas.

¹² Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

¹³ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁴ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

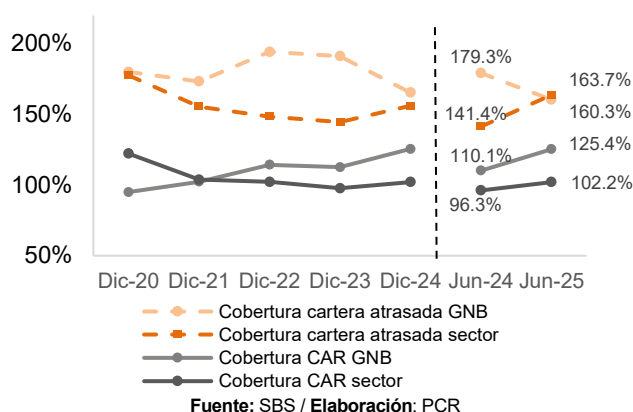
En los últimos 12 meses, el monto de castigos se redujo en 13.0%, pasando de S/ 67.8 MM a S/ 59.0 MM al corte de evaluación, lo que equivale al 1.4% de los créditos directos (jun-24: 1.8%). En línea con ello, la morosidad ajustada, medida como la cartera de alto riesgo más castigos sobre créditos directos más castigos, también se contrajo, de 7.1% a 4.6%, reflejando tanto una menor morosidad como menores castigos.

Las provisiones totales para créditos directos se sitúan en S/ 167.4 MM (dic-24: S/ 174.1 MM; jun-24: S/ 223.4 MM), de los cuales S/ 127.8 MM corresponden a provisiones específicas y S/ 39.6 MM a provisiones genéricas¹⁵. El banco ha venido reduciendo el nivel de provisiones totales en línea con el nivel de cartera atrasada que maneja. Asimismo, ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 8.5 MM.

Cobertura de cartera

La cobertura de cartera atrasada¹⁶ se redujo a 160.3% (jun-24: 179.3%) debido a la reducción del saldo de provisiones por un menor gasto de provisiones en el corte de evaluación. La entidad mantiene un indicador que se encuentra muy alineado al promedio del sistema (163.7%). Del mismo modo, la cobertura de cartera de alto riesgo¹⁷ conservó niveles aceptables al situarse en 125.4% (jun-24: 110.1%) mejorando con respecto al corte previo como consecuencia del mejoramiento de la calidad de cartera y manteniéndose todavía por encima del sector.

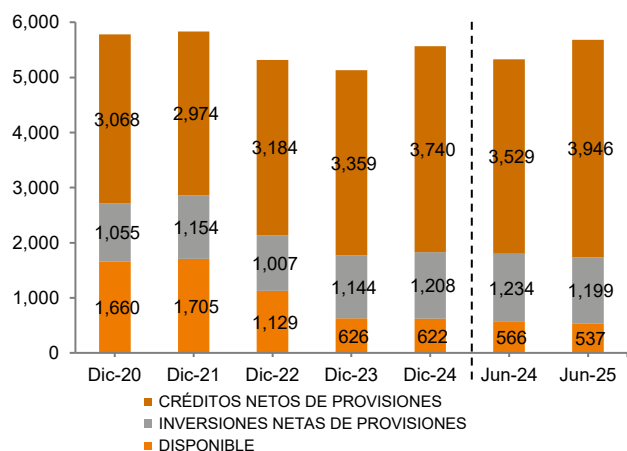
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DE ALTO RIESGO



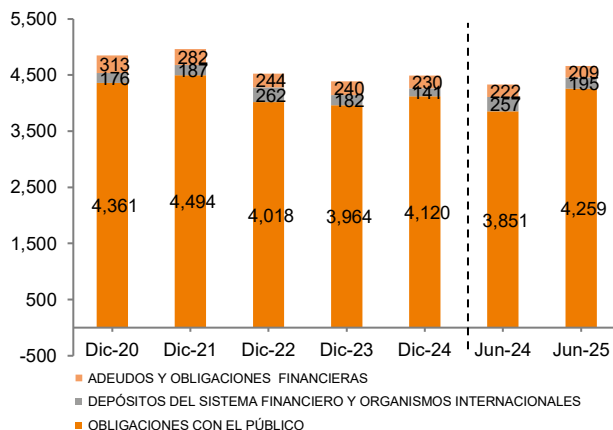
Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,850.1 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (67.9%), las inversiones netas de provisiones (20.5%) y los fondos disponibles (9.2%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP y bonos soberanos del gobierno peruano, mientras que en el disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje. El activo total creció en 6.4% (+S/ 349.9 MM) respecto a jun-24, debido principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta de provisiones (+11.9%; +S/ 421.9 MM).

ESTRUCTURA DEL ACTIVO



ESTRUCTURA DEL PASIVO



¹⁵ Incluye procíclica.

¹⁶ Provisiones por Créditos directos / cartera atrasada.

¹⁷ Provisiones por Créditos directos / cartera de alto riesgo.

Al cierre de jun-25, el pasivo totalizó S/ 5,026.5 MM, registrando un crecimiento interanual de 6.0% (+S/ 285.0 MM). La expansión respondió principalmente al dinamismo de las obligaciones con el público, mientras que se observaron descensos en las fuentes de financiamiento del sistema financiero y en la participación en el mercado de valores.

Las obligaciones con el público constituyeron la principal fuente de fondeo de la entidad, con una participación de 85.7% del pasivo (S/ 4,308.1 MM), y mostraron un crecimiento interanual de 9.9% (+S/ 388.5 MM). Dentro de esta cuenta, los depósitos a plazo concentraron el 70.4%, seguidos por los depósitos de ahorro (24.8%) y a la vista (4.0%). El incremento estuvo sustentado en la mayor captación de depósitos a plazo (+S/ 284.5 MM; +10.4%), impulsada por la estrategia de fortalecer productos específicos como la “Cuenta de ahorros Rolando” o el “Depósito a plazo Opción”, y el desarrollo de canales digitales para ampliar la base de clientes.

Los Adeudos y obligaciones financieras representaron el 9.1% del pasivo (S/ 457.8 MM), con un saldo compuesto por financiamientos de entidades locales (S/ 209.1 MM), principalmente de COFIDE para el programa Mivivienda; y por valores y títulos en circulación (S/ 248.7 MM). Estos últimos reflejaron una disminución frente al año anterior (S/ 310.7 MM), debido al vencimiento de las series A y B de la primera emisión del tercer programa de CDN's, compensado parcialmente por la colocación de la serie D por S/ 100 MM.

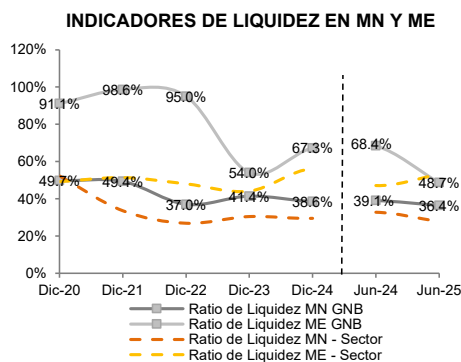
Los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales ascendieron a S/ 196.6 MM, lo que representó el 3.9% del pasivo, registrando una caída de 24.6% interanual y evidenciando una menor dependencia de estas fuentes externas de fondeo.

Riesgo de Liquidez

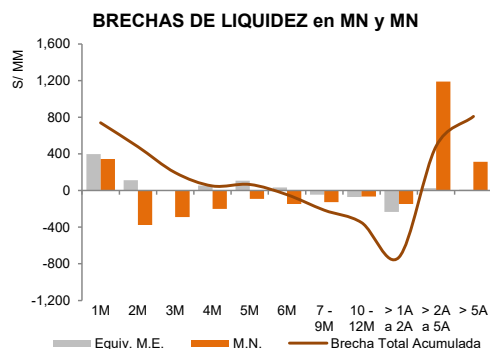
Los ratios de liquidez¹⁸ en MN y ME registraron 36.4% y 48.7% respectivamente (dic-24: 38.6% y 67.3%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario en moneda nacional (29.6% en MN), por debajo del sector en moneda extranjera (53.1% en ME), y por encima de los límites regulatorios¹⁹ e internos de la compañía²⁰. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y gobierno central y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se debe principalmente por mayores fondos disponibles de BCRP.

A jun-25, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 18.0% y 29.0% 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 del cuadro de liquidez total, las posiciones de Banco GNB en MN y ME presentaron brechas negativas a partir de los 6 meses hasta los 2 años. Cabe señalar que en ME el flujo acumulado muestra una brecha positiva en todos los periodos, diferente comportamiento a la brecha en moneda nacional, donde se muestran presiones en los tramos de 2 meses hasta los 2 años. Finalmente, su Plan de Contingencia de Liquidez considera el uso de líneas de financiamiento con COFIDE y el manejo de operaciones de reporte con el BCRP (reporte de monedas, valores y cartera). Cabe mencionar que en los últimos años las brechas de liquidez se vienen mejorando, dado que el banco se está enfocando en crecimiento de depósitos en banca personas y mantiene programas vigentes en el mercado de capitales.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁸ 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).

¹⁹ 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.

²⁰ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

Riesgo de Mercado

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) implementado por el banco tiene como propósito identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que está expuesto en desarrollo a las operaciones de tesorería atendiendo la estructura y tamaño de la Entidad. Con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas por la Compañía, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente de forma diaria, por monedas y por líneas de negocio; estos resultados se informan diaria y mensualmente en el Comité de Riesgos, donde se provee la supervisión a través de la Vicepresidencia de Riesgos.

Riesgo cambiario

A jun-25, los activos en ME representaron 23.1% del activo total del Banco, disminuyendo su participación respecto a dic-24 (23.5%). Asimismo, los pasivos en ME representaron el 18.9% del pasivo total (dic-24: 19.7%) explicado por el decremento de las obligaciones con instituciones del país en moneda extranjera.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)							
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
a. Activos en ME	1,737	1,896	1,593	1,266	1,344	1,184	1,349
b. Pasivos en ME	1,359	1,437	1,129	869	967	875	948
c. Posición Contable en ME (a-b)	377	459	464	396	377	309	401
d. Posición Neta en Derivados en ME	-366	-430	-442	-371	-375	-296	-389
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	11.2	29.1	22.4	25.4	1.5	13.1	12.8
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.3%	3.5%	2.8%	3.2%	0.2%	1.8%	1.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra de S/ 12.8 MM equivalente al 1.5% 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) regulatorios representaron 1.3% y 3.1% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS²¹.

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.

Riesgo de Solvencia

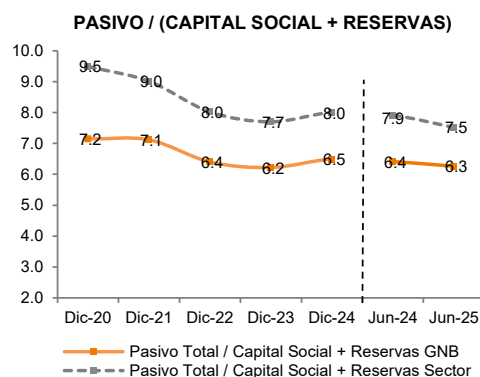
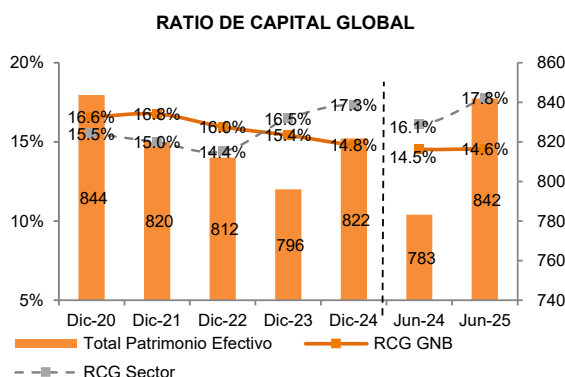
Al corte de evaluación, el patrimonio del banco se sitúa en S/ 823.7 MM, mostrando un crecimiento de 2.4% (+S/ 19.5 MM) respecto al corte de dic-24, debido principalmente por las mayores reservas registradas al corte de evaluación. El patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 841.8 MM mostrando un crecimiento de 7.5% (+S/ 58.6 MM) por el aumento del capital ordinario nivel 1, que aumentó por los resultados del ejercicio.

El ratio de capital global (RCG) registró 14.6% (dic-24: 14.8%) por debajo del promedio del sector (17.3%) pero por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 10.0%)²² y de sus límites internos. 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.

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.3 veces la suma de capital social y reservas (dic-24: 6.5 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (7.5 veces), comportamiento que ha mantenido desde hace más de 5 años.

²¹ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

²² El límite global es 10%, el cual está vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 8.5% hasta marzo 2023; ii) 9% desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 9.5% desde setiembre 2024 hasta febrero 2025.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros totalizaron S/ 204.8 MM, con decremento de 3.7% interanual (jun-24: S/ 212.7 MM) producto del menor disponible e inversiones disponibles para la venta. Cabe señalar que los ingresos de la cartera de créditos directos crecieron ligeramente en 0.7%, alcanzando los S/ 166.4 MM. Por su parte, los gastos financieros totalizaron S/ 113.3 MM (jun-24: S/ 143.9 MM) decreciendo ante las menores obligaciones con el público (-S/ 31.9 MM, -25.7%), mejorando el margen bruto. Por su parte el resultado bruto totalizó S/ 91.6 MM mostrando un crecimiento de 14.0% respecto al año pasado (jun-24: S/ 68.9 MM).

Las provisiones para créditos directos mejoraron sustancialmente al alcanzar solo un monto de S/ 15.3 MM, motivado por extornos de provisiones relacionadas a los últimos 2 proyectos inmobiliarios que mantenían, los cuales estaban 100% provisionados y se lograron vender. Con ello, el resultado financiero neto vio un crecimiento del 14.0% (+S/ 9.4 MM) ascendiendo a S/ 76.2 MM, principalmente motivado por ahorros en gasto por intereses detallados previamente.

Los gastos administrativos totalizaron en S/ 62.3 MM superior a los S/ 52.4 MM alcanzados a jun-24 (+19.0%) explicado por mayores gastos de personal y directorio. Con ello, la entidad generó una utilidad neta de S/ 20.0 MM (jun-24: S/ 19.0 MM) creciendo en 5.1%, lo que impulsó los indicadores de ROE y ROA hasta 5.8% y 0.8% respectivamente (jun-24: 4.3% y 0.6%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 18.4%; ROA: 2.4%).

Instrumentos Clasificados

Bonos Corporativos

Segundo 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 contada a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, la cual se efectuó el 19 de noviembre del 2024 bajo la resolución de Intendencia General SMV N° 057-2024-SMV/11.1, teniendo un plazo de 6 años para realizar emisiones. 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. A la fecha no cuenta con emisiones vigentes.

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, 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 2025)

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

Segundo Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú

El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de US\$ 100.00 MM o su equivalente en Soles, con una vigencia contada a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, la cual se efectuó el 19 de noviembre del 2024 bajo la resolución de Intendencia General SMV N° 056-2024-SMV/11.1, teniendo un plazo de 6 años para realizar emisiones. 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. Se podrán realizar múltiples emisiones y series de bonos subordinados bajo dichas emisiones, a ser colocadas mediante oferta pública o privada. A la fecha no cuenta con emisiones vigentes.

Certificado de Depósitos Negociables

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. El programa se inscribió en el RPMV el 6 de marzo del 2024. 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.	C	S/ 100 MM	4.88%	360 días	360 días	18/09/2024	14/09/2025
1ra.	D	S/ 100 MM	4.68%	360 días	360 días	03/04/2025	30/03/2026
2da.	A	S/ 80 MM	4.59%	360 días	360 días	02/07/2025	28/06/2026

Política de dividendos

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

Anexo

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Jun-24	Jun-25
Activos							
Disponible	1,660,468	1,705,279	1,129,627	627,065	622,733	566,987	537,789
Fondos Interbancarios	72,421	0	23,009	82,131	15,004	34,016	35,005
Inversiones Disponibles para la Venta	889,404	851,405	693,999	876,412	939,151	916,972	932,257
Inversiones a Vencimiento	165,300	302,853	313,026	267,817	268,516	316,551	266,757
Créditos Netos	3,083,477	2,984,602	3,200,475	3,381,786	3,760,652	3,550,156	3,972,006
Vigentes	3,073,779	2,992,839	3,234,832	3,410,743	3,798,135	3,573,082	4,007,804
Refinanciados	113,338	92,436	88,042	84,243	32,176	76,910	27,985
Vencidos	75,734	49,125	29,789	38,014	26,010	34,344	23,138
En Cobranza Judicial	51,751	84,687	96,954	83,971	78,420	89,255	80,520
(-) Provisiones	231,125	234,485	249,142	-235,185	-174,089	-223,435	-167,441
Derivados para Negociación	333	9,315	2,742	3,487	409	363	11,688
Cuentas por Cobrar	7,834	10,094	8,866	6,572	4,626	11,647	5,617
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	10,658	5,793	2,444	489	121	269	1,148
Activo	5,975,344	5,967,469	5,465,006	5,350,150	5,718,235	5,500,285	5,850,149
Pasivos y Patrimonio							
Obligaciones con el Público	4,400,749	4,516,181	4,052,877	4,023,368	4,170,191	3,919,528	4,308,069
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	176,516	186,847	264,653	184,251	142,466	262,055	197,540
Adeudos y Obligaciones Financieras	409,859	343,775	303,213	296,765	540,927	434,321	458,451
Derivados para Negociación	2,051	698	207	712	2,735	6,377	986
Cuentas por Pagar	193,860	109,689	37,636	46,505	25,554	81,182	28,200
Provisiones	34,662	40,543	39,453	26,398	17,921	26,311	18,631
Otros Pasivos	18,704	10,691	6,172	15,162	14,318	11,694	14,616
Pasivos	5,236,401	5,208,424	4,704,211	4,593,161	4,914,112	4,741,468	5,026,493
Capital social	628,850	628,850	628,850	628,850	646,022	628,850	646,022
Capital adicional	0	0	0	-	-	-	-
Reservas	102,383	102,893	106,046	109,397	111,406	111,406	156,607
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	5,104	31,527	33,517	20,084	45,201	19,070	20,037
Ajustes al Patrimonio	12,759	-4,225	-7,618	-1,343	1,494	-509	990
Patrimonio	749,096	759,045	760,795	756,988	804,123	758,817	823,656
Pasivo + Patrimonio	5,985,497	5,967,469	5,465,006	5,350,150	5,718,235	5,500,285	5,850,149

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

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Jun-24	Jun-25
Ingresos por Intereses	348,834	310,204	364,299	409,338	422,440	212,747	204,833
Gastos por Intereses	152,534	-123,444	-186,006	-	-	-	-
Margen Financiero Bruto	196,300	186,760	178,293	149,850	151,591	68,889	91,552
(-) Provisiones para Créditos directos	150,079	-50,394	-60,969	56,967	9,272	-2,040	-

Margen Financiero Neto	46,221	136,366	117,324	92,884	160,863	66,849	76,206
Ingresos por Servicios Financieros	26,922	24,122	20,789	18,131	18,522	9,180	10,988
Gastos por Servicios Financieros	9,805	-13,133	-14,568	-	13,050	-6,563	-6,606
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	63,338	147,355	123,545	98,224	166,335	69,466	80,588
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	5,985	1,337	13,385	12,545	7,781	3,027	6,214
Margen Operacional	69,323	148,692	136,930	110,769	174,116	72,493	86,802
Gastos de Administración	94,196	-103,969	-105,867	-	-	-	-
Margen Operacional Neto	-31,945	39,555	26,172	-371	61,726	18,327	21,937
Resultado de Operación	-44,625	29,381	29,185	10,093	64,742	16,109	21,251
Otros Ingresos y Gastos	51,002	1,567	-665	2,221	-	443	1,626
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	6,377	30,948	28,520	12,314	45,060	16,552	22,877
Impuesto a la Renta	-1,273	579	4,997	7,770	141	2,518	-2,840
Resultado Neto del Ejercicio	5,104	31,527	33,517	20,084	45,201	19,070	20,037

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

BANCO GNB (INDICADORES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Jun-24	Jun-25
Calidad de activos							
Cartera atrasada / Créditos directos	3.8%	4.2%	3.7%	3.4%	2.7%	3.3%	2.5%
Cartera atrasada / Créditos directos (Total Sistema)	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	4.4%	3.5%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos directos	3.4%	2.9%	2.6%	2.4%	0.9%	2.1%	0.7%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos directos (Total Sistema)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera de alto Riesgo / Créditos directos	7.3%	7.0%	6.3%	5.8%	3.5%	5.4%	3.2%
Cartera de alto Riesgo / Créditos directos (Total Sistema)	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
Cartera Pesada / Créditos directos	9.7%	10.2%	9.1%	8.2%	5.4%	7.7%	4.9%
Cartera Pesada / Créditos directos (Total Sistema)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
Provisiones / Cartera atrasada	180.1%	173.4%	194.3%	191.3%	165.5%	179.3%	160.3%
Provisiones / Cartera atrasada (Total Sistema)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo	95.0%	102.4%	114.4%	112.7%	125.6%	110.1%	125.4%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	102.2%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	49.7%	49.4%	37.0%	41.4%	38.6%	39.1%	36.4%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	91.1%	98.6%	95.0%	54.0%	67.3%	68.4%	48.7%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	16.6%	16.8%	16.0%	15.4%	14.8%	14.5%	14.6%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.5%	15.0%	14.4%	16.5%	17.4%	16.1%	17.8%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	7.2	7.1	6.4	6.2	6.5	6.4	6.3
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0	7.9	7.5
Endeudamiento Patrimonial (veces)	7.0	6.9	6.2	6.1	6.1	6.2	6.1
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7	7.2	6.7
Rentabilidad							
ROE (SBS)	0.6%	4.2%	4.4%	2.6%	5.8%	4.3%	5.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROA (SBS)	0.1%	0.5%	0.6%	0.4%	0.8%	0.6%	0.8%
ROA (SBS) (Total Sistema)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR