

BANCO GNB PERÚ S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 20 de marzo 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-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24
Fecha de comité	30/03/2021	18/03/2021	28/03/2023	09/05/2024	10/09/2024	20/03/2025
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
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
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, así como retirar la clasificación del 2do Programa de Certificados de Depósito negociables del Banco GNB Perú S.A. La decisión se sustenta en el crecimiento adecuado de sus colocaciones, los niveles de morosidad reducidos y la estabilidad en sus ingresos. Asimismo, se pondera favorablemente las adecuadas coberturas de cartera atrasada, que están por encima del promedio bancario. La clasificación también recoge el soporte del grupo económico, los adecuados niveles de liquidez y apalancamiento, así como su diversificación de fondeo. Finalmente, la entidad mantiene un tamaño todavía reducido en comparación con sus pares, sin embargo, se espera que crezca a un mayor ritmo en el mediano plazo alineado al cambio de estrategia enfocada en mayor rentabilidad.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento en las colocaciones.** En diciembre de 2024, la colocación bruta total alcanzó S/ 4,284.6 MM, con un predominio de créditos directos (91.4%). Se obtuvo un crecimiento del 9.7% respecto a diciembre de 2023 explicado por el aumento en 8.9% en la cartera directa, impulsado principalmente por un notable crecimiento del 61.7% en los créditos corporativos, mientras que el producto de convenios mostró un alza moderada. La estrategia del banco para expandir su presencia en la banca empresarial se refleja en estos resultados, posicionándolo como uno de los principales actores en el segmento.

¹ EEFF auditados.

- **Disminución de la morosidad.** El ratio de morosidad² se ubicó en 2.7% situándose por debajo del promedio del sistema bancario (3.7%), mejorando con respecto al corte anterior debido al crecimiento de la cartera directa (+8.9%, +S/ 318.9 MM) así como también por una disminución de la cartera atrasada de S/ 122.9 MM en dic-2023 a S/ 105.2 MM al corte de evaluación. La reducción de la cartera atrasada esta alineada a un mejor performance de la cartera de convenios y corporativa.
- **Reducción de créditos refinanciados.** Los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 33.5 MM, mostrando una reducción de S/ 52.3 MM (-61.0%) respecto a dic-2023, y representando el 0.9% de las colocaciones directas. Esta reducción se dio por la venta de los 2 últimos proyectos inmobiliarios que manejaba en cartera refinanciada, los cuales estaban 100% provisionados. Estos proyectos pudieron ser vendidos, por lo que se canceló el préstamo y extorno las provisiones.
- **Cobertura de cartera por encima del sector.** La cobertura de cartera atrasada se redujo a 165.5% (dic-2023: 191.3%) debido a la reducción del saldo de provisiones por un extorno relacionado a pago de garantías y a un menor gasto de provisiones. La entidad mantiene un indicador por encima del promedio del sistema bancario el cual se ubicó en 156.1%. Del mismo modo, la cobertura de cartera de alto riesgo³ conservó niveles adecuados al situarse en 125.6% (dic-2023: 112.7%) mejorando con respecto al corte previo como consecuencia de una mayor reducción en la cartera de alto riesgo.
- **Adecuados niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez⁴ en MN y ME registraron 38.6% y 67.3% respectivamente (dic-2023: 41.4% y 54.0%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (29.6% en MN y 56.1% en ME), por encima de los límites regulatorios⁵ e internos de la compañía⁶. 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 incrementado principalmente por mayores fondos disponibles de BCRP.
- **Niveles de solvencia aceptables.** El patrimonio del banco se sitúa en S/ 804.1 MM, mostrando un crecimiento de 6.2% (+S/ 47.1 MM) respecto al corte de dic-2023, debido principalmente por los resultados del ejercicio que fueron superiores a los del corte pasado por S/ 25.1 MM. El patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 821.7 MM mostrando un crecimiento de 3.2% (+S/ 25.6 MM) por el aumento del capital ordinario nivel 1, que aumentó por los resultados del ejercicio. El ratio de capital global (RCG) registró 14.8% (dic-2023: 15.4%) por debajo del promedio del sector (17.4%) pero por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.5%)⁷ y de sus límites internos.
- **Indicadores de rentabilidad positivos.** Gracias al buen desempeño de la cartera y recuperos, la entidad generó una utilidad neta de S/ 45.2 MM (dic-2023: S/ 20.1 MM) creciendo en 125.1%, lo que impulso una mejora en los indicadores de rentabilidad ROE y ROA hasta 5.8% y 0.8% respectivamente (dic-2023: 2.6% y 0.4%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 15.3%; ROA: 1.9%).
- **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 16 de mayo de 2024.

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

² Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

³ Provisiones por créditos directos / cartera de alto riesgo.

⁴ 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).

⁵ 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.

⁶ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

⁷ 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.

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 2020 a 2024, estados financieros SBS hasta dic-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:** 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 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.
- El 16 de mayo de 2024, se comunicó el resultado de la primera emisión – Serie B del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco GNB 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 Diaz Romero y como directora a Angelica Muñoz Mantilla.
- El 23 de abril del 2024 se comunicó la renuncia del director Camilo Verastegui Carvajal.
- 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 MM.
- 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 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

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura

de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 205% anual. En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 306% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2025 (E)***	2026 (E)***
	2019	2020	2021	2022	2023	2024		
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	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 BCRP dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-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 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual 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 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

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 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.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas 3 décadas.

Banca Múltiple

Análisis Cuantitativo

Activos

A dic-2024, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 544,356 MM, mayor en +6.3% (+S/ 32,139) interanual, y +1.5% respecto a jun-2024. El incremento interanual se da principalmente en el mayor disponible y, en menor medida, a las inversiones netas y ligeramente por los créditos netos. Se mantiene como principal cuenta del Activo la cartera neta (60.7%), disponible (18.1%) y las inversiones netas (15.1%), lo cual es natural dado el giro del negocio.

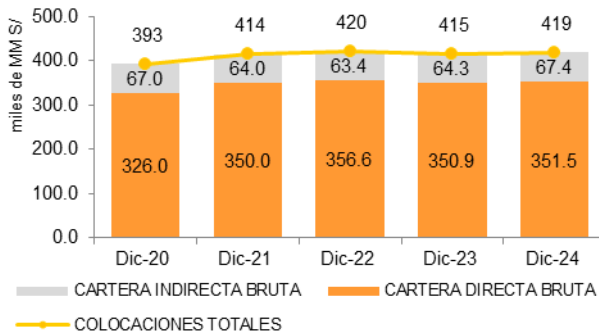
Colocaciones⁸

La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a dic-2024, totaliza los S/ 418,862 MM, que implica un crecimiento interanual reducido de +0.9% (+S/ 3,709 MM), al igual que en el comparativo contra sep-2024 (+1.9% +S/ 7,921 MM), lo cual habla de una ralentización de los créditos, principalmente directos. En detalle, los créditos directos tuvieron una variación reducida de +0.2% (+S/ 627 MM) interanual y +1.2% (+S/ 4,242 MM) contra sep-2024, mientras que los créditos indirectos mostraron mayor resiliencia creciendo +4.8% (+S/ 3,082 MM) interanual y +5.8% (+S/ 3,679 MM) contra sep-2024. Así, la Cartera Directa Bruta totalizó un saldo de S/ 351,491 MM, mientras que la Cartera Indirecta Bruta un saldo de S/ 67,371 MM.

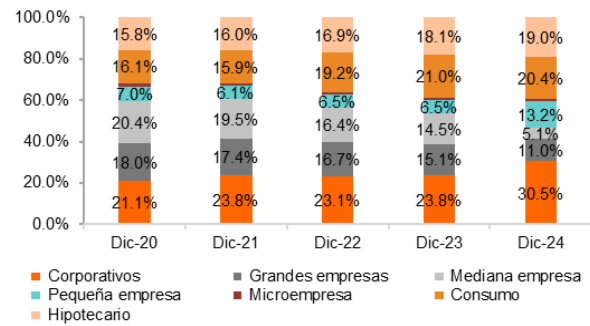
COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (miles de MM PEN)

COLOCACIONES POR SEGMENTO (%)

⁸ Fuente: SBS.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio⁹

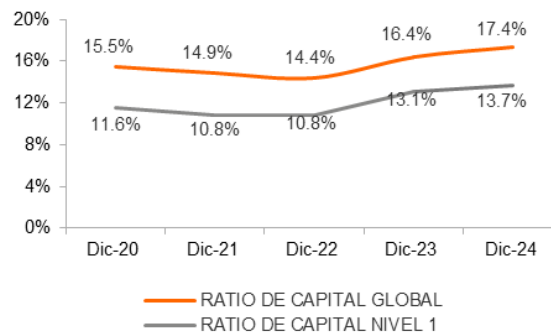
La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2024, totalizó los S/ 13,173 MM, monto menor en -13.0% (-S/ 1,967 MM), representando el 3.7% (dic-2023: 4.3%) de los créditos directos. Este indicador se da en un contexto de normalización económica. En detalle, se destaca los menores atrasos en mediana empresa (-60.8%, -S/ 4,174 MM) y en el segmento consumo (-21.6%, -S/ 629 MM), posiblemente ligado a la mejora de la actividad, menor inflación y medidas que soportan la liquidez como la disponibilidad de la cts, entre otros; este fue contrastado por el incremento de atrasos en la pequeña empresa (+150.4%, +S/ 3,327 MM). Asimismo, se destaca el incremento de castigos anualizados en +34.0% (+S/ 2,742 MM), lo cual podría también explicar el comportamiento de estos saldos. De igual manera, se redujo los refinanciamientos en -4.5% (-S/ 328 MM).

La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 5.7%, menor al de dic-2023 (6.4%) y sep-2024 (6.2%) ante la reducción de atrasos y refinanciados, pero manteniéndose similar al promedio histórico reciente¹⁰ (5.9%) dado que a partir de este corte se considera el ciclo desde la pandemia, caracterizado por una elevada morosidad en el sistema financiero en general, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos y constante crisis política.

Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.4%, indicador mayor respecto a dic-2023 (16.4%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.4% (+S/ 5,614 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados, contrastado por los mayores requerimientos de capital +6.9% (+S/ 2,878 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.

RATIO DE CAPITAL GLOBAL y CAPITAL NIVEL 1



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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.

⁹ Fuente: SBS.

¹⁰ 2020-2023.

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 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.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco GNB es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2024 está representado por 646,021,822 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una (a jun24: 628'850,316 acciones comunes). Con fecha 3 de mayo de 2024 la Junta General de Accionistas autorizó el aporte de capital de S/ 17.2 MM, el cual se hizo efectivo en octubre de 2024.

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 (diciembre 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 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 Víctor 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 (diciembre 2024)			
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	Gerente de Gestión de Riesgos
Diana Arce Taramona	VP de Tesorería y Mercados Financieros	Polanco	
Luis Alfaro Rubatto	VP Comercial	Francis Pita Muro	Gerente de Recursos Humanos
Martín Vásquez de Velasco	VP de Créditos	Luz Elizabeth Melgar	VP Operaciones, Tecnología y Procesos y Transformación
Duthurburu		Alida Gyannyna Centeno	Gerente de Cumplimiento
Victor Lomparte Melendez	VP de Administración	Ochoa	
Carlos Arturo Forero Velásquez	Auditor Interno		

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

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 93.4% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 587 colaboradores: 12 gerentes, 45 funcionarios y 530 empleados (jun-24: 547 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 dic-24, en conjunto representan el 44.9% 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 55.1% 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 39.5% de las colocaciones directas (dic-23: 41.8%), donde los principales convenios corresponden a la policía nacional y las fuerzas armadas¹¹. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante dentro de banca personas, dado que representan 15.3% 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

¹¹ Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

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 diciembre del 2024, Banco GNB mantiene la novena posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario con una participación de 1.1%. Asimismo, se ubica en la décima posición en la captación de depósitos registrando una participación de 1.1%. En detalle, se ubica en la octava posición en la colocación de créditos de consumo no revolvente, con una participación de 2.8%, 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 DIRECTOS		
BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
B. de Crédito del Perú	118,538,759	33.82
B. BBVA Perú	77,674,629	22.16
Scotiabank Perú	49,161,245	14.03
Interbank	48,848,463	13.94
B. Interamericano de Finanzas	14,542,150	4.15
Mibanco	12,131,663	3.46
B. Pichincha	8,380,038	2.39
B. Santander Perú	5,663,970	1.62
B. GNB	3,916,082	1.12
B. Falabella Perú	3,491,278	1.00
BANCOM	1,768,962	0.50
Citibank	1,592,601	0.45
Banco BCI Perú	1,448,167	0.41
B. Ripley	1,360,418	0.39
B. ICBC	1,000,530	0.29
Alfin Banco	730,142	0.21
Bank of China	213,392	0.06

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Análisis de la cartera

A dic-24, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 4,284.6 MM, siendo el 91.4% créditos directos por S/ 3,916.1 MM y S/ 368.5 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 9.7% (+S/ 377.5 MM) en comparación a dic-23, explicado por el incremento de la cartera directa en 8.9% (+S/ 318.9 MM). El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos, los cuales han venido creciendo en 61.7% (+S/ 497.5 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/ 1,548.5 MM y creció en 1.9% (+S/ 29.4 MM). 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

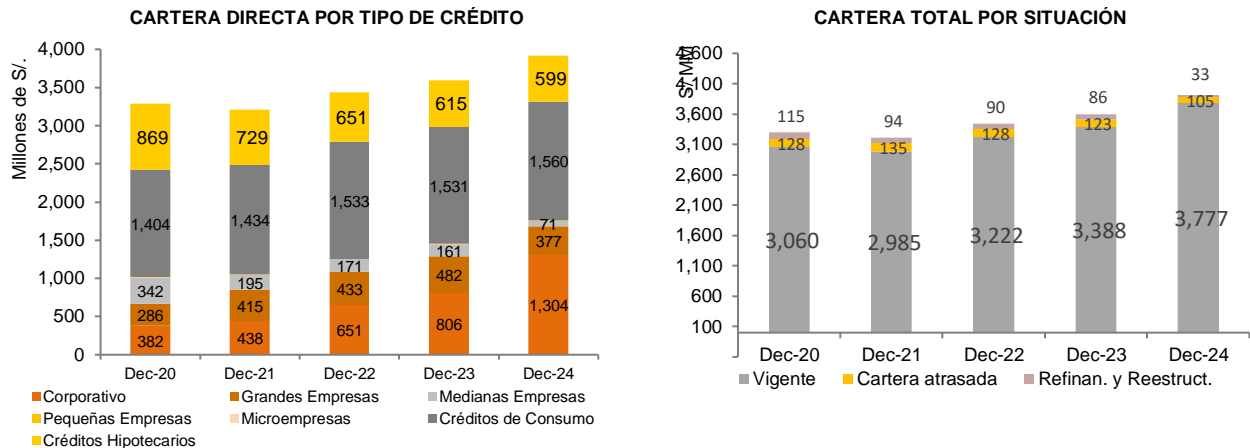
El portafolio de créditos de banca personas (convenios, hipotecarios y consumo) se encuentra diversificado entre clientes. En detalle, el producto convenios presenta una alta diversificación, cuyos clientes tienen un *ticket* promedio de S/ 39,000. Los 10 y 20 principales clientes por grupo económico representan el 21.4% y 25.8% del total de Créditos directos.

Riesgo de Crédito de Banca Empresas

En cuanto al financiamiento empresarial (44.9% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,756.9 MM mostrando un incremento de 21.1% (+S/ 306.6 MM) respecto dic-23, explicado principalmente por el incremento del portafolio de créditos corporativos en +61.7%. El financiamiento a empresas viene presentando un aumento en línea con la estrategia del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca empresarial.

Riesgo de Crédito de Banca Personas

El portafolio de créditos personales (55.1% de las colocaciones directas¹²) crecieron a nivel interanual en 0.6% (+ S/ 12.3 MM), llegando a S/ 2,159.1 MM, mostrando un limitado crecimiento por la estrategia del banco de mantenerse en este segmento y enfocarse en créditos empresariales. En detalle se aprecia que los créditos de consumo crecieron, alcanzando los S/ 1,560.3 MM (+1.9%, +S/ 29.1 MM), mientras que los créditos hipotecarios se redujeron a S/ 598.7 MM representando un 15.3% de participación. 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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Créditos Reprogramados

A dic-24 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 105.2 MM (dic-23: S/ 183.4 MM) representando el 2.9% (jun-24: 3.6%) de los créditos directos y con tendencia decreciente por la amortización de los créditos otorgados. Asimismo, el 90.4% se mantiene en categoría "Normal" teniendo provisionado el 91.3% de los créditos vencidos o en judicial.

Calidad de cartera

El ratio de morosidad¹³ se ubicó en 2.7% situándose por debajo del promedio del sistema bancario (3.7%), mejorando con respecto al corte anterior debido al crecimiento de la cartera directa (+8.9%, +S/ 318.9 MM) así como también por una disminución de la cartera atrasada de S/ 122.9 MM en dic23 a S/ 105.2 MM al corte de evaluación. La reducción de la cartera atrasada esta alineada a un mejor performance de la cartera de convenios y corporativa.

Los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 33.5 MM, mostrando una reducción de S/ 52.3 MM (-61.0%) respecto a dic-23, y representando el 0.9% de las colocaciones directas. En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8 MM¹⁴, 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 pudieron ser vendidos por lo que se canceló el préstamo y extorno las provisiones.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)¹⁵ representa 3.5% de las colocaciones directas (dic-23: 5.8%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario que alcanzó 5.7%. La reducción del ratio CAR esta alineada a la reducción de la cartera atrasada. Por su parte, la Cartera Pesada¹⁶ de Banco representa 5.4% del total de colocaciones¹⁷ (dic-23: 8.2%), permaneciendo por debajo del promedio del sistema bancario desde este corte. En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 91.8% del portafolio corresponde a categoría normal, el 2.8% está calificado como CPP, el 1.1% como Deficiente, el 1.7% como Dudoso y el 2.6% como Pérdida.

CARTERA SEGÚN CATEGORÍA DE RIESGO DEL DEUDOR

MOROSIDAD DE CARTERA

¹² Principal segmento del Banco, durante el período 2017 – 2020, ha representado en promedio el 60.0% de colocaciones directas.

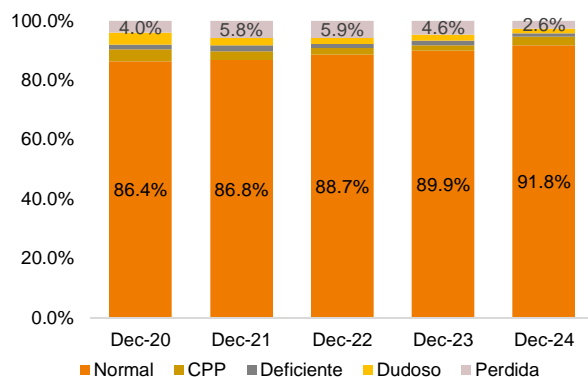
¹³ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

¹⁴ Colocaciones directas e indirectas.

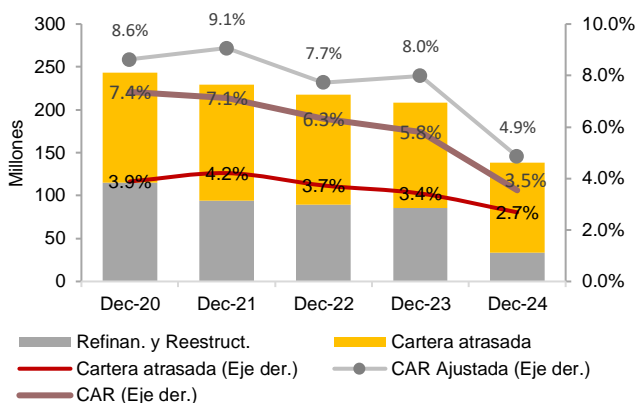
¹⁵ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

¹⁶ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹⁷ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

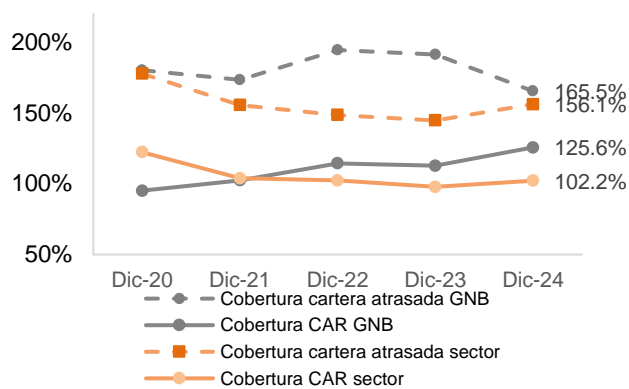
El monto de castigos de los últimos 12 meses ha disminuido un 36.8%, pasando de S/ 85.6 MM a S/ 54.1MM al corte de evaluación. Es importante mencionar que la entidad ha vuelto a estar dentro de su promedio histórico de castigos, siendo el monto de dic23 un sinceramiento de la cartera posterior al aumento de la morosidad vista en ese año en el sector.

Las provisiones totales para créditos directos se sitúan en S/ 174.1 MM (dic-23: S/ 235.2 MM), de los cuales S/ 133.9 MM corresponden a provisiones específicas y S/ 40.2 MM a provisiones genéricas¹⁸. El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 10.6 MM.

Cobertura de cartera

La cobertura de cartera atrasada¹⁹ se redujo a 165.5% (dic-23: 191.3%) debido a la reducción del saldo de provisiones por un extorno relacionado a pago de garantías y a un menor gasto de provisiones. La entidad mantiene un indicador por encima del promedio del sistema bancario el cual se ubicó en 156.1%. Del mismo modo, la cobertura de cartera de alto riesgo²⁰ conservó niveles adecuados al situarse en 125.6% (dic-23: 112.7%) mejorando con respecto al corte previo como consecuencia de una mayor reducción en la cartera de alto riesgo.

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DE ALTO RIESGO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,718.2 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (65.8%), las inversiones netas de provisiones (21.1%) y los fondos disponibles (10.9%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP y bonos soberanos del gobierno peruano, mientras que el activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje. El activo total creció en 6.9% (+S/ 368.1 MM) respecto a dic-23, debido principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta de provisiones (+11.2%; +S/ 378.8 MM).

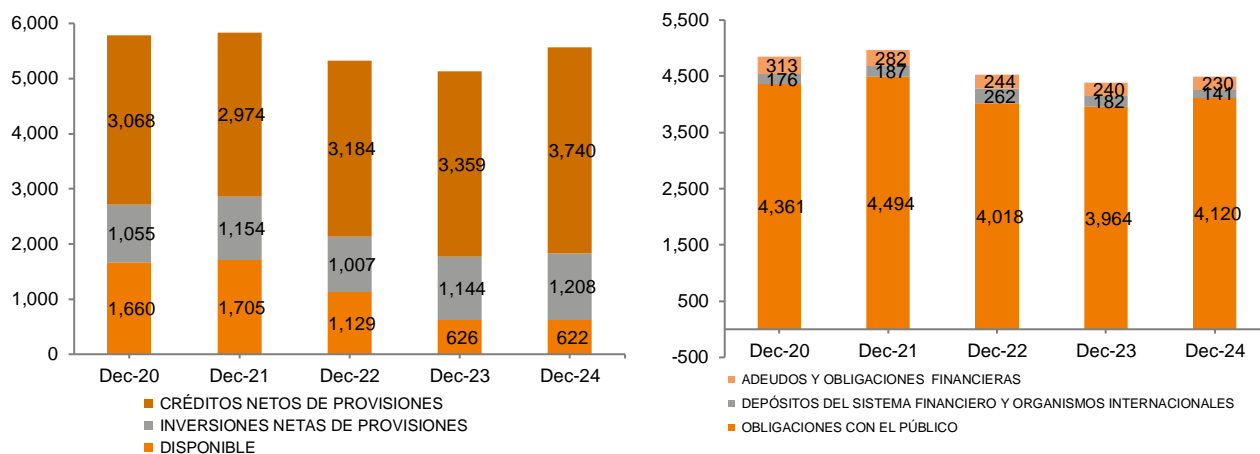
ESTRUCTURA DEL ACTIVO

ESTRUCTURA DEL PASIVO

¹⁸ Incluye procíclica.

¹⁹ Provisiones por Créditos directos / Cartera atrasada.

²⁰ Provisiones por Créditos directos / cartera de alto riesgo.



Fuente: Banco GNB- SBS / Elaboración: PCR

El pasivo total alcanzó S/ 4,914.1 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (84.9%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (2.9%) y los adeudos y obligaciones financieras (11.0%). El 67.8% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 24.6% y 6.9% 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 7.0% (+S/ 320.9 MM) respecto de dic-23, ante el crecimiento de las obligaciones financieras por las emisiones de CDNs y el crecimiento de las obligaciones con el público. Al corte de evaluación la entidad ha emitido las series A, B y C de la primera emisión de su 3er Programa de Certificados de Depósito por un monto nominal de S/ 80 MM, S/ 80 MM y S/ 100 MM respectivamente, las cuales están valorizadas en S/ 254.2 MM. Las obligaciones con el público ascendieron a S/ 4170.2 MM teniendo un crecimiento de 3.6% interanual por mayores depósitos a plazo. Los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales presentaron una reducción manteniendo una participación del 2.9% en el pasivo. 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 liquidez²¹ en MN y ME registraron 38.6% y 67.3% respectivamente (dic-23: 41.4% y 54.0%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (29.6% en MN y 56.1% en ME), por encima de los límites regulatorios²² e internos de la compañía²³. 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 incrementado principalmente por mayores fondos disponibles de BCRP.

A dic-24, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 17.0% y 28.8% 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 7 a 9 meses hasta los 2 años. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado positivo en todos los periodos incrementándose en cada periodo hasta la brecha de 7 a 9 meses donde se ve una reducción del saldo acumulado. 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.

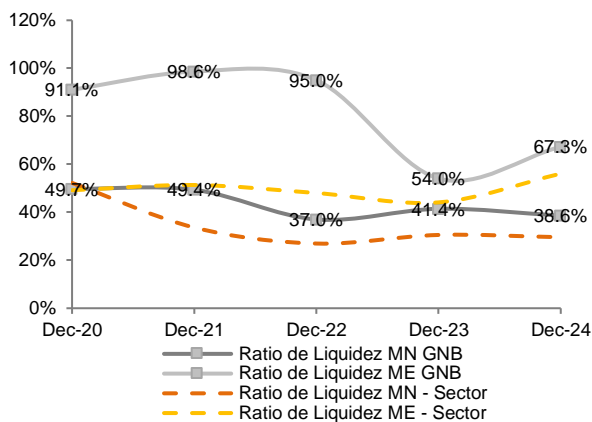
INDICADORES DE LIQUIDEZ EN MN Y ME

BRECHAS DE LIQUIDEZ en MN y ME

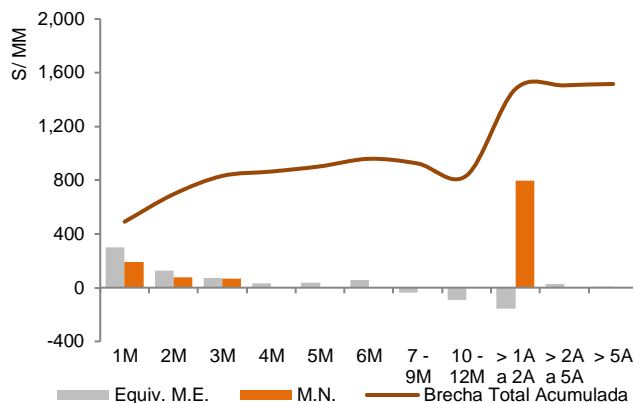
²¹ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

²² 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.

²³ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



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 dic-24, los activos en ME representaron 23.5% del activo total del Banco, disminuyendo su participación respecto a dic-23 (23.7%). Asimismo, los pasivos en ME representaron el 19.7% del pasivo total (dic-23: 18.9%) explicado por el crecimiento de las obligaciones con el público en moneda extranjera (depósitos de ahorro y a plazo).

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
a. Activos en ME	1,737	1,896	1,593	1,266	1,344
b. Pasivos en ME	1,359	1,437	1,129	869	967
c. Posición Contable en ME (a-b)	377	459	464	396	377
d. Posición Neta en Derivados en ME	-366	-430	-442	-371	-375
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	11.2	29.1	22.4	25.4	1.5
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.3%	3.5%	2.8%	3.2%	0.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra de S/ 1.5 MM equivalente al 0.2% 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 1.6% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS²⁴.

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.

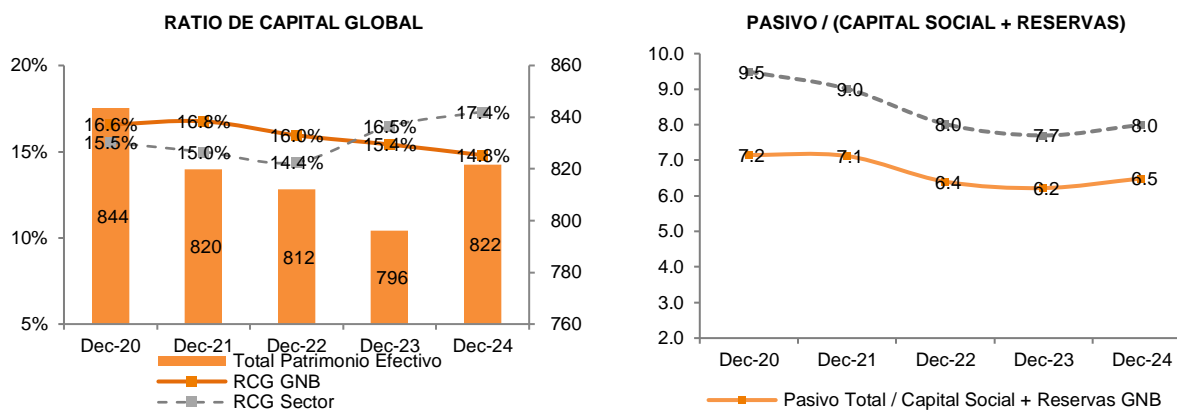
²⁴ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

Riesgo de Solvencia

Al corte de evaluación, el patrimonio del banco se sitúa en S/ 804.1 MM, mostrando un crecimiento de 6.2% (+S/ 47.1 MM) respecto al corte de dic-23, debido principalmente por los resultados del ejercicio que fueron superiores a los del corte pasado por S/ 25.1 MM. Asimismo, hubo un aumento de capital por capitalización de utilidades del 2023 que incrementó el capital social en S/ 17.2 MM. El patrimonio efectivo al corte de evaluación asciende a S/ 821.7 MM mostrando un crecimiento de 3.2% (+S/ 25.6 MM) por el aumento del capital ordinario nivel 1, que aumentó por los resultados del ejercicio.

El ratio de capital global (RCG) registró 14.8% (dic-23: 15.4%) por debajo del promedio del sector (17.4%) pero por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.5%)²⁵ 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 6.5 veces la suma de capital social y reservas (dic-23: 6.2 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (8.0 veces), comportamiento que ha mantenido desde hace más de 5 años.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros totalizaron S/ 422.4 MM, creciendo un 3.2% interanual (dic-23: S/ 409.3 MM) producto del mayor volumen de colocaciones en banca empresarial, en donde el aumento de ingresos es acotado por la alta competitividad; con ello, se obtuvo un incremento de los ingresos relacionados a créditos directos de S/ 21.2 MM, amortiguado por menos ganancias en disponible. Por su parte, los gastos financieros totalizaron S/ 270.8 MM (dic-23: S/ 259.5 MM) aumentando debido al crecimiento de los gastos por obligaciones con el público (+S/ 8.2 MM) y obligaciones financieras (S/ +6.8 MM), ajustando el margen bruto. Por su parte el resultado bruto totalizó S/ 151.6 MM mostrando un ligero crecimiento de 1.2% respecto al año pasado (dic-23: S/ 149.8 MM).

Las provisiones para créditos directos mejoraron sustancialmente al alcanzar solo un monto de S/ 9.3 MM, motivado por extornos de provisiones relacionadas a los últimos 2 proyectos inmobiliarios que mantenían, los cuales estaban 100% provisionados y se lograron vender. Asimismo, la cartera mostró un mejor desempeño al corte de evaluación, necesitando un menor monto de gasto de provisiones con respecto al año pasado. Con ello, el resultado financiero neto vio un crecimiento del 73.2% (+S/ 67.9 MM) ascendiendo a S/160.8 MM, principalmente motivado por ahorros en gasto de provisiones.

Los gastos administrativos tuvieron un comportamiento muy similar al corte de dic-23, ascendiendo a S/ 108.7 MM. Es importante mencionar debido a la venta con descuento de las unidades inmobiliarias, se generó un extorno del 100% de las provisiones y un gasto de S/19.7 MM relacionado al descuento otorgado. Aun con este impacto, y gracias al buen desempeño de la cartera y recuperos, la entidad generó una utilidad neta de S/ 45.2 MM (dic23: S/ 20.1 MM) creciendo en 125.1%, lo que impulsó los indicadores de ROE y ROA hasta 5.8% y 0.8% respectivamente (dic-23: 2.6% y 0.4%), encontrándose por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 15.3%; ROA: 1.9%).

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

²⁵ 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.

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 2024)

EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDECIÓN
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 REDECIÓN
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
1ra.	C	S/. 100 MM	4.61%	360 días	360 días	18/09/2024	14/09/2025

Política de dividendos

La utilidad distribible 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
Activos					
Disponible	1,660,468	1,705,279	1,129,627	627,065	622,733
Fondos Interbancarios	72,421	0	23,009	82,131	15,004
Inversiones Disponibles para la Venta	889,404	851,405	693,999	876,412	939,151
Inversiones a Vencimiento	165,300	302,853	313,026	267,817	268,516
Créditos Netos	3,083,477	2,984,602	3,200,475	3,381,786	3,760,652
Vigentes	3,073,779	2,992,839	3,234,832	3,410,743	3,798,135
Refinanciados	113,338	92,436	88,042	84,243	32,176
Vencidos	75,734	49,125	29,789	38,014	26,010
En Cobranza Judicial	51,751	84,687	96,954	83,971	78,420
(-) Provisiones	231,125	234,485	249,142	-235,185	-174,089
Derivados para Negociación	333	9,315	2,742	3,487	409
Cuentas por Cobrar	7,834	10,094	8,866	6,572	4,626
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	10,658	5,793	2,444	489	121
Activo	5,975,344	5,967,469	5,465,006	5,350,150	5,718,235
Pasivos y Patrimonio					
Obligaciones con el Público	4,400,749	4,516,181	4,052,877	4,023,368	4,170,191
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	176,516	186,847	264,653	184,251	142,466
Adeudos y Obligaciones Financieras	409,859	343,775	303,213	296,765	540,927

Derivados para Negociación	2,051	698	207	712	2,735
Cuentas por Pagar	193,860	109,689	37,636	46,505	25,554
Provisiones	34,662	40,543	39,453	26,398	17,921
Otros Pasivos	18,704	10,691	6,172	15,162	14,318
Pasivos	5,236,401	5,208,424	4,704,211	4,593,161	4,914,112
Capital social	628,850	628,850	628,850	628,850	646,022
Capital adicional	0	0	0	-	-
Reservas	102,383	102,893	106,046	109,397	111,406
Resultados acumulados	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	5,104	31,527	33,517	20,084	45,201
Ajustes al Patrimonio	12,759	-4,225	-7,618	-1,343	1,494
Patrimonio	749,096	759,045	760,795	756,988	804,123
Pasivo + Patrimonio	5,985,497	5,967,469	5,465,006	5,350,150	5,718,235

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

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos por Intereses	348,834	310,204	364,299	409,338	422,440
Gastos por Intereses	152,534	-123,444	-186,006	-259,488	-270,849
Margen Financiero Bruto	196,300	186,760	178,293	149,850	151,591
(-) Provisiones para Créditos directos	150,079	-50,394	-60,969	-56,967	9,272
Margen Financiero Neto	46,221	136,366	117,324	92,884	160,863
Ingresos por Servicios Financieros	26,922	24,122	20,789	18,131	18,522
Gastos por Servicios Financieros	9,805	-13,133	-14,568	-12,791	-13,050
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	63,338	147,355	123,545	98,224	166,335
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	5,985	1,337	13,385	12,545	7,781
Margen Operacional	69,323	148,692	136,930	110,769	174,116
Gastos de Administración	94,196	-103,969	-105,867	-106,545	-108,724
Margen Operacional Neto	-31,945	39,555	26,172	-371	61,726
Resultado de Operación	-44,625	29,381	29,185	10,093	64,742
Otros Ingresos y Gastos	51,002	1,567	-665	2,221	-19,682
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	6,377	30,948	28,520	12,314	45,060
Impuesto a la Renta	-1,273	579	4,997	7,770	141
Resultado Neto del Ejercicio	5,104	31,527	33,517	20,084	45,201

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

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

Fuente: SBS / Elaboración: PCR