

BANCO GNB PERÚ S.A. (PÚBLICO)

Informe con EEEF¹ al 31 de diciembre de 2023	Fecha de comité: 29 de febrero de 2024
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 Fecha de comité	Dic-20 30/03/2021	Dic-21 18/03/2021	Dic-22 28/03/2023	Jun-23 27/09/2023	Sep-23 20/12/2023	Dic-23 29/02/2024
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
1er Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
2do Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú S.A.	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEA, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAA, 1er Programa de Bonos Subordinados en PEAA- y 2do Programa de Certificados de Depósitos negociables en PE1 del Banco GNB Perú S.A., con perspectiva estable. La decisión se sustenta en que la entidad mantiene un nivel de créditos adecuado, con niveles de calidad de cartera aceptables por debajo del promedio del sistema bancario, así como también con niveles de cobertura aceptables. Asimismo, se pondera los bajos niveles de apalancamiento, el respaldo del grupo económico, los adecuados niveles de liquidez y la reducción en los resultados financieros que impactaron en los indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Aumento en las colocaciones.** A dic-23, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,907.1 MM, siendo S/ 3,597.2 MM correspondientes a créditos directos y S/ 309.9.7 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 2.9% (+S/ 111.3 MM) en comparación a dic-22, explicado por el incremento de la cartera directa en 4.6% (+S/ 157.1 MM) colocándose en S/ 3,597.2 MM al corte de evaluación. El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos y grandes empresas (+23.9% y 11.3% respectivamente).

¹ No auditados.

- **Ligera disminución de la morosidad.** La morosidad se sitúa en 3.4% (dic-22: 3.7%), situándose por debajo del promedio del sistema bancario (4.3%); ante el alza de la cartera directa (+4.6%, +S/ 157.1 MM) y acompañado de una disminución de los créditos atrasados de los sectores corporativos y grandes empresas. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) representa 5.8% de las colocaciones directas (dic-22: 6.3%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario, que alcanzó 6.0%. La reducción de la CAR se explica por la reducción en S/ 9.1 MM (-4.2%) de la categoría, aunado al crecimiento de las colocaciones, lo que reduce su peso frente al total de la cartera.
- **Participación de la cartera reprogramada.** A dic-23 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 198.9 MM (dic-22: S/ 234.4 MM) mostrando una reducción interanual de -15.5% por la amortización de los créditos otorgados. En detalle los principales créditos reprogramados se encuentran en los sectores Grandes empresas (S/ 134.5 MM) e Hipotecario (S/ 40.3 MM). Es importante mencionar que los créditos reprogramados representan el 5.5% de los créditos directos (dic-22: 6.8%).
- **Adecuados niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez en MN y ME registraron 41.4% y 54.0% respectivamente (dic-22: 37.0% y 95.0%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (30.5% en MN y 44.1% en ME), por encima de los límites regulatorios e internos de la compañía. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se vio reducido principalmente por las disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP.
- **Concentración de depósitos.** A dic-23, los 10 y 20 principales clientes representaron el 22.0% y 32.0% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de 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%.
- **Niveles de solvencia adecuados sostenidamente por encima del sistema.** El ratio de capital global (RCG) registró 15.4% (dic-22: 15.7%, Sistema: 16.5%), por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9%)². Es importante mencionar que en marzo del 2022 se emitió el DL 1531 que incluía un conjunto de normativas para mejorar la calidad y cantidad de capital, aplicables desde enero del 2023. De esta manera, se modificó la forma en la que se calcula el ratio de capital global, adecuándose a los lineamientos de Basilea III. La variación del RCG del banco respecto a 2022 es explicado por la disminución de patrimonio efectivo dada la nueva composición (S/ -16.0 MM) y aumento de activos ponderados por riesgo (S/ +70.6 MM).
- **Indicadores de rentabilidad positivos.** A la fecha de corte, la utilidad neta resultó en S/ 20.1 MM (dic-22: S/ 33.5 MM), disminuyendo S/ 13.4 MM principalmente por los mayores gastos por intereses relacionados a obligaciones con el público; en línea con las altas tasas de referencia del BCRP durante el 2023. Es consecuencia, los indicadores ROE 12M y ROA 12M³ se ubicaron en 2.62% y 0.38% (dic-22: 4.38% y 0.60%), respectivamente; por debajo del promedio del sistema financiero (ROE 12M: 14.29%; ROA 12M: 1.81%).
- **Grupo Económico.** Banco GNB tiene como accionista mayoritario al grupo Banco GNB Sudameris S.A, grupo económico de origen colombiano con más de 97 años de experiencia en el sistema financiero. El 09 de julio de 2021, se realizó un *downgrade* a la calificación de Banco GNB Sudameris, presentando actualmente su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable”. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2018 a 2022. Estados Financieros SBS a dic-23. Análisis y discusión de la gerencia. Informes trimestrales.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, Memoria Anual.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** Estancamiento de las colocaciones en el sistema financiero para los próximos trimestres considerando la contracción del PBI en los últimos meses, las políticas monetarias restrictivas para controlar la inflación, los posibles fenómenos naturales y el aumento de la morosidad en ciertos tipos de créditos podrían reducir las

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

³ Estos indicadores consideran la rentabilidad de los últimos 12 meses, así como el patrimonio promedio (ROE) y activo promedio (ROA) de los últimos 12 meses.

intenciones de tomar nuevos créditos dentro del sector. La Clasificadora realizará seguimiento a los indicadores de calidad de cartera, crecimiento del portafolio y performance del Banco, ante cambios en el entorno.

Hechos de Importancia

- El 28 de febrero de 2024, Moody's Local ratificó la calificación de riesgo de fortaleza financiera e instrumentos de deuda al corte de set-23.
- El 26 de febrero de 2024, se comunicó que, el Banco reportó utilidades netas de S/ 20.1 MM durante el ejercicio 2023. Se decidió destinar el 10% de estas utilidades, cumpliendo con la constitución de la Reserva Legal. Además, se propuso asignar el 90% restante, equivalente a S/ 18.1 MM a una reserva facultativa para incrementar el patrimonio efectivo, con la posibilidad de su reducción o distribución futura.
- El 7 de febrero de 2024, se comunicó que la SBS resolvió dar la opinión de favorable para ejecutar la emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.
- El 7 de febrero de 2024, se comunicó que la SBS resolvió dar la opinión de favorable para ejecutar la emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables.
- El 25 de enero de 2024, la Entidad dio conocer el cambio en la Gerencia General, a partir del 1 de marzo de 2024, ejercerá dicha función Víctor José Castillo Deza en reemplazo de Luis Guillermo Rozo Díaz.
- El 10 de enero de 2024, Moody's Local ratificó la calificación de riesgo de fortaleza financiera e instrumentos de deuda al corte de set-23.
- El 10 de noviembre de 2023, mediante Junta Universal, se aprobó por unanimidad de votos: (i) Autorizar el "Segundo Programa de Emisión de Bonos Subordinados Banco GNB Perú", "Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos Banco GNB Perú", "Tercer Programa de Emisión de Certificados de Depósito Negociables Banco GNB Perú", hasta por un monto total en circulación de US\$ 100. 0 MM, US\$ 200. 0 MM y US\$ 100. 0 MM o su equivalente en Soles respectivamente, bajo el cual se podrán realizar múltiples emisiones y series bajo dichas emisiones, a ser colocadas ya sea mediante oferta pública u oferta privada. (iv) Distribución de dividendos a favor de los accionistas, que serán pagados en efectivo, en parte proporcional a su participación en el Banco, por el monto total de S/ 30.2 MM.
- El 26 de octubre de 2023, se integró como nuevo miembro del directorio a Nora Ximena, Hernandez Perdomo.
- El 27 de setiembre de 2023, Pacific Credit Rating ratificó la calificación de riesgo de fortaleza financiera e instrumentos de deuda al corte de jun-23.
- El 19 de setiembre de 2023, se informó la renuncia del Director Alfaro Boyd, Eloy quien ejerció dicho función desde marzo 2023.
- El 20 de abril del 2023, la entidad comunicó el nombramiento de Rafael Steven Neira Gonzalez, al cargo de Gerente I de Gestión de Riesgos, cuya fecha de inicio de funciones está condicionada a la obtención de su carnet de extranjería.
- El 23 de marzo del 2023, se comunicó la junta general de accionistas en donde se trató la aplicación de utilidades 2022, detrayéndose el 90% de las utilidades generadas (S/30,165,175.1) y constituyéndose como reserva facultativa, a efectos de que se esta reserva compute como patrimonio efectivo.

Contexto Económico⁴

En el 2023, la economía peruana registró una contracción de -0.6% respecto al 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huaicos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a dic-2023, los que presentaron crecimiento fueron Minería e Hidrocarburos (+9.5%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), Energía (+3.7%, impulsado principalmente por la mayor generación de electricidad durante el primer semestre del año) y Comercio (+2.4%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron Construcción (-7.9%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector Manufactura (-8.2%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros), Agropecuario (-2.9%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-19.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

⁴ Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2023 / INEI Informe Técnico febrero-2024

Los choques de oferta durante el 2023 tuvieron impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, redujo el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tuvieron un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en el año.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (E)	2025 (E)
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.0%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	9.5%	2.0%	2.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-8.2%	3.9%	4.1%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	3.9%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.7%	10.5%	14.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.24%	2.3%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.34	3.50	3.88	3.83	3.71	3.78 – 3.80	3.78 – 3.85

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de noviembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

Sin embargo, para 2024, se estima que la proyección de crecimiento volvería a crecer en 3.0% impulsadas por varios factores, incluyendo un aumento en el consumo privado, la normalización de precios, y la expectativa de una economía más expansiva debido a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, la presencia del Fenómeno de El Niño y su impacto son considerados factores de riesgo que podrían influir en estas proyecciones, la proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderado en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 2.3% al cierre del 2024, una baja respecto al reporte previo (3.4%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria.

Con ello, el Perú sería una de las primeras economías de la región en lograr retornar la inflación y en particular, la inflación sin alimentos y energía (inflación subyacente) dentro de su rango meta. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.0% en el 2025. El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyeron principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (ii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iii) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (iv) 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 endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁵

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a dic-2023, totaliza los S/ 415,154 MM, que implica una reducción de -1.1% (-S/ 4,799 MM) respecto a dic-2022; no obstante, creció ligeramente en +0.3% (+S/ 1,184 MM) respecto a jun-2023. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -1.6% (-S/ 5,720 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +1.5% (+S/ 921 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país durante el primer semestre del 2023, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. Cabe precisar que el BCRP ha reducido las tasas de referencia a partir del último trimestre del 2023 (de 7.75% en ago-2023 a 6.50% en ene-2024), lo cual está ligado a la reducción de la inflación y, a la vez, poder reactivar la economía, contrastando así la caída del primer semestre. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,865 MM.

Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -6.1% (-S/ 13,831 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +7.3% (+S/ 5,005 MM) y +5.1% (+S/ 3,107 MM). Respecto a la variación interanual por segmentos, todos presentaron una contracción a excepción de los corporativos, siendo el de mayor caída la mediana empresa (-12.7%, -S/ 7,428 MM), grandes empresas (-10.8%, -S/ 6,437 MM), y en menor monto Microempresas (-15.9%, -S/ 659 MM) y pequeña empresa (-1.6%, +S/ 365 MM); contrastado por el ligero aumento del corporativo (+1.3%, 1,058 MM).

Cabe precisar que el segmento no minorista ha registrado caídas importantes (con excepción del corporativo que repuntó durante el último trimestre del año con la bajada de tasas), ello debido a la reducida demanda de créditos de inversión en

⁵ Fuente: SBS

nuevos desembolsos que reemplacen a los vencimientos de los programas del gobierno, la apreciación del sol (el crédito mayorista está compuesto casi el 50% por préstamos en moneda extranjera), y la menor actividad económica.

A diferencia de ello, se tiene mayor crecimiento en el segmento retail, el cual se refleja principalmente en el incremento de saldos de tarjetas de crédito, lo cual es un poco atípico para el contexto económico actual, sin embargo, esto ha generado un mayor índice de morosidad de este producto (6.3%, +210 pbs respecto a dic-2022) y en consecuencia del segmento, por lo que puede estar ligado a una pérdida de capacidad de pago ante la reducción del ingreso real de las familias ante la persistente inflación, menores transferencias, reducción importante de salarios en diversos sectores (principalmente los relacionados al comercio, manufactura, construcción y servicios) o la pérdida de otros ingresos que obtenían en condiciones económicas más favorables.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Dic-2022	Dic-2023
Créditos corporativos	23.1%	23.8%
Créditos a grandes empresas	16.7%	15.1%
Créditos a medianas empresas	16.4%	14.5%
Créditos a pequeñas empresas	6.5%	6.5%
Créditos a microempresas	1.2%	1.0%
Créditos de consumo	19.2%	21.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.9%	18.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a los créditos por sectores económicos, los que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio con -8.3% (-S/ 4,809 MM) y Manufactura (-6.2%, -S/ 3,207 MM), Intermediación (-21.5%, -S/ 2,665 MM), Electricidad, Agua y Gas (-14.4%, -S/1,344 MM), Agricultura (-9.7%, -S/ 1,345 MM), entre otros menores; esto en línea con el efecto del FEN costero en las condiciones climáticas, aumento de costes financieros, reducción de ingresos, rigidez para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Se espera que las MYPE de estos sectores más expuestos como Manufactura, Agro y Transporte sufran mayores impactos, lo que podría llevar a una menor demanda de financiamientos durante el 2024.

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 48.2% y 15.3% de la cartera, respectivamente (dic-2022: 49.6% y 14.4%), complementando por cartas fianza (14.0%), otros créditos (6.6%), comercio exterior (5.4%), tarjetas (5.3%), *leasing* (3.7%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2022 fueron: tarjetas de crédito (+8.0%; +S/ 1,641 MM), los créditos hipotecarios (+5.1%; +S/ 3,107 MM) y cartas fianza (+3.0%, +S/ 1,663 MM); contrastado por el menor financiamiento vía préstamos (-4.0%; -S/ 8,266 MM), y otros en menor medida.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 62,289 MM, mayor en +1.5% (+S/ 921 MM). Se dio un incremento ligero por el mayor saldo de cartas fianza en un +3.0% (+S/ 1,663 MM), que representa el 90.1% del total de créditos indirectos, contrastado por la reducción de cartas de crédito y aceptaciones bancarias, lo cual podría ligarse al menor dinamismo del comercio exterior y la fuerte caída del sector agro.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2023, totalizó los S/ 15,140 MM, representando el 4.3% (dic-2022: 3.9%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+7.6%; +S/ 1,069 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-1.6%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+54.9%, +S/ 1,034 MM), pequeña (+16.7%, +S/ 316 MM) y mediana empresa (+2.0%, S/ 132 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-59.3%, -S/ 387 MM).

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a dic-2023 es de 6.4%, mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+16.7%, S/ 1,139 MM), en contraste de los créditos en cobranza judicial (-1.0%, -S/ 70 MM).

El indicador de cartera pesada o crítica⁶, a dic-2023, se incrementó a 6.8% (dic-2022: 6.3%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%) e histórico (5.7%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos ante el posible debilitamiento de la situación financiera de las empresas que abarcan, generó que la participación de la categoría “Dudoso” (+0.3 p.p.) y “Pérdida” (+0.2 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría “Normal” (-0.6 p.p.).

⁶ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

Solvencia⁷

Al cierre de dic-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.4%, registrando un aumento de +200 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +10.2% (+S/ 7,011 MM), respecto a dic-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde 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, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de dic-2023, se encuentra en 9.5%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022), el cual será hasta sep-2024.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 6.6 veces al cierre de dic-2023 (dic-2022: 8.0 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y reducción de financiamiento a mercado y subordinado. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.5%.

Performance y rentabilidad

Al cierre de dic-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 45,881 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a dic-2022 de +22.2% (+S/ 8,349 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia, que compensó la ralentización de las colocaciones. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +23.5% (+S/ 6,814 MM), totalizando S/ 35,820 MM (78.1% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante.

Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +50.5% (+S/ 4,589 MM), totalizando los S/ 13,674 MM, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% en marzo de 2021 a 6.5% a la fecha⁸. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +13.2% (+S/ 3,760 MM), totalizando S/ 32,207 MM.

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron de forma relevante, totalizando los S/ 4,273 MM al presente corte (jun-2022: S/ 2,289 MM), lo cual está asociado al mayor riesgo derivado del efecto político y climático registrados durante el primer semestre del presente año, el cual ralentizó muchos sectores económicos y elevó los niveles de mora hasta la fecha, además del vencimiento de diversas medidas de apoyo por parte del regulador (reprogramaciones). Debido a que se registraron mayores gastos por provisiones (+76.2%, +S/ 4,440 MM), el resultado financiero neto de la Banca Múltiple se redujo en -3.0% (-S/ 680 MM) en comparación con dic-2022, resultando en S/ 21,942 MM y representando el 47.8% sobre los ingresos financieros (dic-2022: 60.3%).

El resultado operativo neto fue de S/ 13,565 MM, una reducción de -10.2% (-S/ 1,540 MM) respecto a dic-2022. Finalmente, a dic-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta y venta de cartera, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 9,226 MM, monto menor en -8.8% (-S/ 893 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 16.9%, menor al de dic-2022 (22.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 14.3% y 1.8%, respectivamente (dic-2022: 17.3% y 2.0%). Es importante señalar que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación a nivel local, se esperaba que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario ya se vienen reduciendo, lo cual podría generar un mayor dinamismo de los financiamientos en el sistema.

Análisis de la institución

Reseña

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

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado en cuanto a Responsabilidad Social Empresarial, el Banco GNB no ha sido objeto de multas y/o sanciones de manera ambiental, durante el ejercicio evaluado; y cuenta con un código de ética y/o conducta. Asimismo, la entidad no ha definido estrategias de participación con sus grupos de interés, no ha definido una política

⁷ Fuente: SBS. La data de solvencia disponible a la fecha de elaboración del informe está a nov-2023.

⁸ A enero del 2024, el BCRP bajó la tasa de interés de referencia a 6.50% según el programa monetario.

ambiental y no cuenta con programas que promuevan la eficiencia energética. Por otro lado, sí realiza algunas acciones que promueven la igualdad de oportunidades en su personal y postulantes.

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

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco GNB es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2023 está representado por 628'850,316 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

Banco GNB posee 2 accionistas, el accionista mayoritario es Banco GNB Sudameris S.A. con 99.99% de participación y el accionista minoritario es Jaime Gilinski Bacal, quien es de nacionalidad colombiana, Ingeniero Industrial por el Instituto de Tecnología de Georgia, Máster en Administración de Negocios por la Universidad de Harvard, y ex asociado en Morgan Stanley & Company.

ACCIONARIADO

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

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

DIRECTORIO (DICIEMBRE 2023)

Nombre	Cargo	Formación
Camilo Verástegui Carvajal	Presidente del Directorio	Economía Industrial
Eloy Alfaro Boyd	Director	Ciencias Políticas
Juan Luis Daly Arbulú	Director independiente	Administrador
Luis Guillermo Rozo Díaz	Director	Finanzas
Hubert De La Feld	Director independiente	Ciencias políticas y Negocios Internacionales

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

El directorio está presidido por Camilo Verástegui Carvajal, economista de la universidad de los Andes, con una carrera bancaria de 48 años, teniendo experiencia en el Banco Mundial, Banco Andino, Banco de Colombia y Banco de Colombia en Ecuador, así como presidente de GNB Sudameris Bank en Panamá. Desde el año 2004 es el Presidente de Banco GNB Sudameris y ha sido miembro principal de su Junta Directiva, así como también Presidente de las Juntas Directivas de Servitrust GNB Sudameris y de la Red de Cajeros Automáticos Servibanca. Se mantiene en el directorio desde febrero 2021.

El señor Luis Guillermo Rozo Díaz lidera la Gerencia General desde diciembre 2017. Previamente ha desempeñado cargos gerenciales en instituciones financieras colombianas y vicepresidencias en filiales internacionales de Banco GNB Sudameris. De igual manera, el equipo que acompaña a Luis Guillermo Rozo en la dirección de GNB está constituido por personas con una amplia experiencia en instituciones del rubro.

PLANA GERENCIAL (DICIEMBRE 2023)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Luis Guillermo Rozo Díaz	Gerente General	Miguel Ángel Raygada	Gerente Legal y Secretaría Gral.
Victor Castillo Deza	VP de Finanzas	Rafael Steven Neyra Gonzales	Gerente I de Gestión de Riesgos
Diana Arce Taramona	VP de Tesorería y Mercados Financieros	Francis Pita Muro	Gerente de Recursos Humanos
Luis Alfaro Rubatto	VP Comercial	Elizabeth Melgar	VP Operaciones, Tecnología y Procesos
Martín Vásquez de Velasco	VP de Créditos		
Duthurburu			
Victor Lomparte Melendez	VP de Administración		
Carlos Arturo Forero Velásquez	Auditor Interno		

Fuente: Banco GNB / Elaboración: PCR

Grupo Económico

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

Al corte de evaluación, Banco GNB Sudameris S.A. mantiene su calificación internacional *Long Term Issuer Default Rating* en BB con perspectiva “estable” desde el 09 de julio de 2021, fecha en donde se realizó el *downgrade* a la calificación correspondiente. Cabe mencionar que el 08 de abril del 2020, se revisó su perspectiva a “negativa” desde “estable”, manteniendo su calificación de BB+, debido a la baja en la calificación soberana de Colombia.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco GNB realiza sus operaciones en 10 agencias a nivel nacional, 6 en Lima y 4 al interior del país, en las ciudades de Piura, Chiclayo, Trujillo y Arequipa. Sin embargo, las operaciones se encuentran concentradas en Lima (99.9% de las colocaciones y 94.6% de los depósitos). Al corte de evaluación, el Banco cuenta con 538 colaboradores: 12 gerentes, 134 funcionarios y 392 empleados (dic-22: 551 colaboradores).

Productos

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

- **Banca Empresas:** Corresponde a los créditos enfocados a empresas, que incluyen los créditos corporativos, grandes empresas, a medianas empresas, a pequeñas empresas y microempresas. A dic-23, en conjunto representan el 40.3% 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 y representan el 59.7% 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 42.2% de las colocaciones directas (dic-22: 44.2%), donde los principales convenios corresponden a la policía nacional y las fuerzas armadas⁹. Los créditos hipotecarios son el segundo producto más importante, dado que representan 17.1% de las colocaciones directas (dic-22: 18.9%). Respecto a las captaciones, los principales productos son la “Cuenta de Ahorros Rolando”, que destaca por el pago diario de intereses a una tasa superior al mercado, 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 incrementar su participación de mercado, buscando maximizar la eficiencia, rentabilidad y calidad de cartera. La estrategia de crecimiento está alineada a la generación de valor, producto de una mayor agilidad y rapidez en la atención al cliente, buen trato y personalización del servicio, y la competencia en productos diferenciados y en precios competitivos. En cuanto a los créditos para empresas, planea crecer en todos los segmentos empresariales en los que tiene exposición, con un mayor énfasis en mediana empresa. Respecto a las colocaciones personales se tiene planificado incrementar la participación en créditos por convenios (créditos personales que se otorgan a trabajadores de entidades públicas o privadas que hayan firmado previamente un acuerdo con Banco GNB para descuento por planilla)

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

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

Posición competitiva

A diciembre de 2023, Banco GNB mantiene la décima posición del ranking de créditos directos colocados por el sistema bancario con una participación de 1.0%. Asimismo, se ubica en la décima posición en la captación de depósitos registrando una participación de 1.2%. En detalle, se ubica en la octava posición en la colocación de créditos de consumo no revolviente, con una participación de 2.7%, esta categoría incorpora los créditos por convenios, principal producto del Banco, mostrando una reducción en la participación que maneja en el mercado. En cuanto a la colocación de créditos hipotecarios, mantiene la séptima posición, con una participación de 1.0%.

⁹ Estas instituciones poseen la mayor participación dentro del portafolio de créditos por convenios; el restante corresponde a la ONP.

CREDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTE

BANCO	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
Interbank	13,137,204	23.63
B. de Crédito del Perú	12,241,360	22.02
Scotiabank Perú	9,388,068	16.88
B. BBVA Perú	8,831,991	15.88
B. Pichincha	3,516,752	6.32
B. Falabella Perú	1,839,393	3.31
B. Interamericano de Finanzas	1,729,151	3.11
B. GNB	1,519,172	2.73
BANCOM	1,511,515	2.72
B. Ripley	791,205	1.42
Alfin Banco	650,725	1.17
Mibanco	422,839	0.76
B. Santander Perú.	23,889	0.04

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

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

Análisis de la cartera

A dic-23, las colocaciones totales brutas alcanzaron los S/ 3,907.1 MM, siendo S/ 3,597.2 MM correspondientes a créditos directos y S/ 309.9 MM a créditos indirectos. El total de colocaciones se incrementó en 2.9% (+S/ 111.3 MM) en comparación a dic-22, explicado por el incremento de la cartera directa en 4.6% (+S/ 157.1 MM) colocándose en S/ 3,597.2 MM al corte de evaluación. El incremento de la cartera directa es explicado por la mayor colocación de créditos corporativos y grandes empresas (+23.9% y 11.3% respectivamente).

Asimismo, por tipo de crédito, se evidenció un incremento en los préstamos (+5.6%, +136.9 MM), y una mayor colocación de créditos al comercio exterior que presenta un aumento de S/ 70.5 MM (+31.8%), siendo contrarrestado principalmente por la reducción en S/ 35.8 MM (-5.5%) en los créditos hipotecarios para vivienda.

Riesgo de Crédito de Banca Empresa

En detalle, las colocaciones de banca personas presentan una reducción ante los menores créditos hipotecarios, que mostraron una reducción de 5.5% (-S/ 35.8 MM). Mientras tanto, las colocaciones de Banca Empresa sostuvieron la cartera al incrementar en 15.5% (+S/ 194.2 MM) principalmente por mayores créditos corporativos y a grandes empresas.

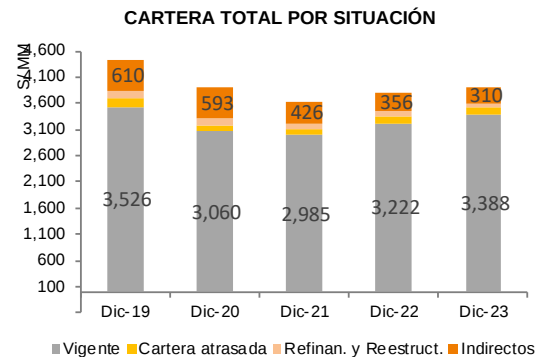
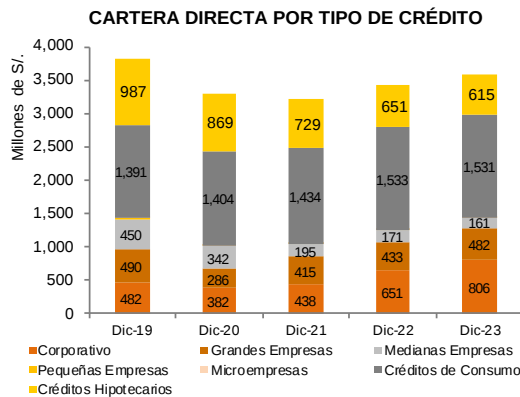
El portafolio de créditos personales (59.7% de las colocaciones directas¹⁰) se redujo a nivel interanual en 1.7% (-S/ 37.0 MM). En detalle se aprecia que los créditos de consumo se redujeron, alcanzando los S/ 1,531.3 MM (-0.1%, -S/ 1.2 MM), mientras que los créditos hipotecarios se redujeron en -5.5%, llegando a S/ 615.5 MM (-S/ 35.8 MM). La reducción 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.

En cuanto al financiamiento empresarial (40.3% de las colocaciones directas), el portafolio de créditos alcanzó los S/ 1,450.4 MM mostrando un incremento de 15.5% (+S/ 194.2 MM) respecto dic-22, explicado principalmente por el incremento del portafolio de créditos corporativos en +23.9%. El financiamiento a empresas viene presentando un aumento luego de presentar disminuciones hasta el año 2020, dado la estrategia del Banco de incrementar su portafolio hacia la banca personal (enfocándose en créditos por convenios), en participación compartida con el financiamiento empresarial. Además, es preciso mencionar que, por decisión de la Matriz, el Banco GNB no participa en los programas de financiamiento con garantía estatal (Reactiva Perú y FAE MYPE).

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/ 38,000. Los 10 y 20 principales clientes representan el 21.7% y 25.3% del total de créditos directos.

¹⁰ 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

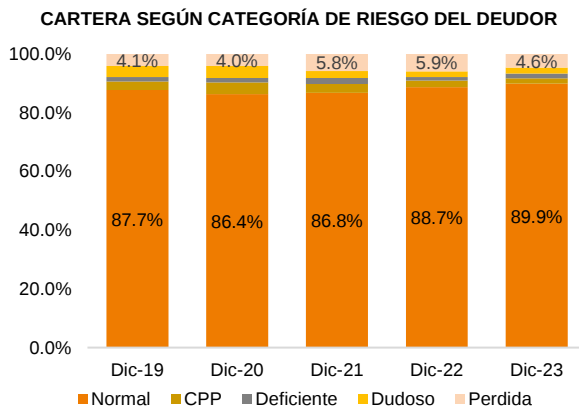
A dic-23 el saldo de cartera reprogramada por las disposiciones de la SBS ascendió a S/ 198.9 MM (dic-22: S/ 234.4 MM) mostrando una reducción interanual de -15.5% por la amortización de los créditos otorgados. En detalle los principales créditos reprogramados se encuentran en los sectores Grandes empresas (S/ 134.5 MM) e Hipotecario (S/ 40.3 MM). Es importante mencionar que los créditos reprogramados representan el 5.5% de los créditos directos (dic-22: 6.8%).

Calidad de cartera

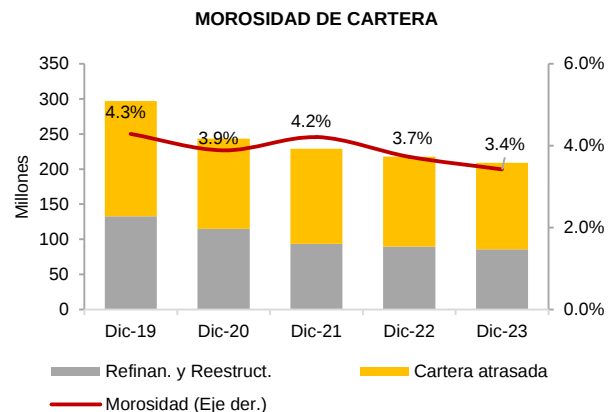
El ratio de morosidad¹¹ se ubicó en 3.4% (dic-22: 3.7%), situándose por debajo del promedio del sistema bancario (4.3%); ante el alza de la cartera directa (+4.6%, +S/ 157.1 MM) y acompañado de una disminución de los créditos atrasados de los sectores corporativos y grandes empresas.

A dic-23, los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 85.8 MM, mostrando una reducción de S/ 3.8 MM (-4.2%) respecto a diciembre de 2022, y representando el 2.4% de las colocaciones directas. En detalle, durante el año 2018 se refinanciaron 9 proyectos inmobiliarios con una exposición total de S/ 160.8MM¹², generando un incremento sustancial de la cartera refinanciada del Banco, que alcanzó 4.4% de los créditos directos hacia dic-18. En el 2020, el Banco vendió 5 proyectos inmobiliarios a su matriz, en línea con su estrategia de mejora de los indicadores de calidad de cartera, contando en la actualidad con 2 proyectos de los iniciales que se encuentran 100% provisionados.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)¹³ representa 5.8% de las colocaciones directas (dic-22: 6.3%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario, que alcanzó 6.0%. La reducción de la CAR se explica por la reducción en S/ 9.1 MM (-4.2%) de la categoría, aunado al crecimiento de las colocaciones, lo que reduce su peso frente al total de la cartera. Por su parte, la Cartera Pesada¹⁴ de Banco representa 8.2% del total de colocaciones¹⁵ (dic-22: 9.1%), permaneciendo por encima del promedio del sistema bancario desde el año 2017, el cual se ubicó en dic-23 en 6.8%. En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 89.9% del portafolio corresponde a categoría normal, el 1.6% está calificado como CPP, el 2.0% como Deficiente, el 2.0% como Dudoso y el 4.6% como Pérdida.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹¹ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

¹² Colocaciones directas e indirectas.

¹³ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

¹⁴ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

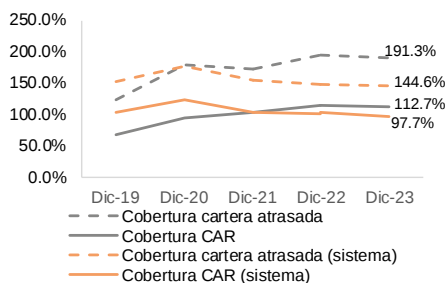
¹⁵ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

Cobertura de cartera

Las provisiones totales se sitúan en S/ 235.2 MM (dic-22: S/ 249.1 MM), de los cuales S/ 191.2 MM corresponden a provisiones específicas y S/ 27.3 MM a provisiones genéricas¹⁶. El banco ha establecido una política de constitución de provisiones voluntarias en el marco del entorno actual, registrando un saldo de S/ 16.7 MM.

La cobertura de cartera atrasada¹⁷ se redujo a 191.3% (dic-22: 194.3%) debido a un menor monto de provisiones, a pesar de la disminución en la cartera atrasada. La entidad mantiene un indicador por encima del promedio del sistema bancario la cual se ubicó en 144.6% en dic-23. Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo¹⁸ conservó niveles similares al situarse en 112.7% (dic-22: 114.4%) como consecuencia de una menor cartera deteriorada, ubicándose por encima del sistema bancario, la cual se ubica en 97.7% (dic-22: 102.3%).

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DE ALTO RIESGO

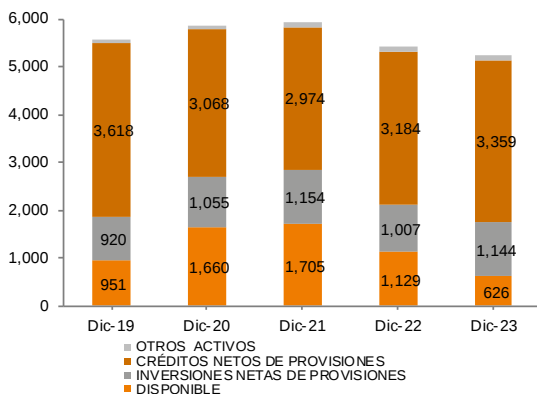


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

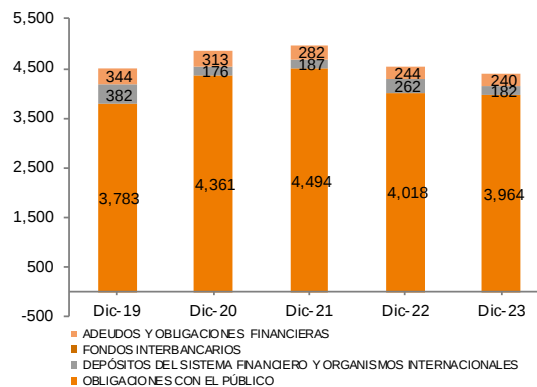
Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó S/ 5,350.2 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (62.8%), las inversiones netas de provisiones (21.4%) y los fondos disponibles (11.7%). Las inversiones corresponden principalmente a certificados de depósito emitidos por el BCRP y bonos soberanos del gobierno peruano; mientras el activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por necesidades de encaje. El activo total disminuyó en -2.1% (-S/ 114.9 MM) respecto a dic-22, debido principalmente a la disminución de Disponible (-S/ 502.4 MM), siendo contrarrestado por el leve incremento en la cartera de créditos neta de provisiones (+5.5%; S/ 175.0 MM).

ESTRUCTURA DEL ACTIVO



ESTRUCTURA DEL PASIVO



Fuente: Banco GNB- SBS / Elaboración: PCR

El pasivo total alcanzó S/ 4,593.2 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (86.3%), depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (4.0%) y los adeudos y obligaciones financieras (5.2%). El 60.9% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y a la vista representan 19.7% y 5.0% 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 disminuyó -2.4% (-S/ 111.0 MM) respecto de dic-22, ante la disminución de las obligaciones con el público principalmente por depósitos de ahorro (-S/ 489.9 MM), siendo contrarrestado por el incremento en los depósitos a plazo (+ S/ 533.2 MM). Los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales presentan un crecimiento durante el periodo evaluado. 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.

¹⁶ Incluye procíclica.

¹⁷ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

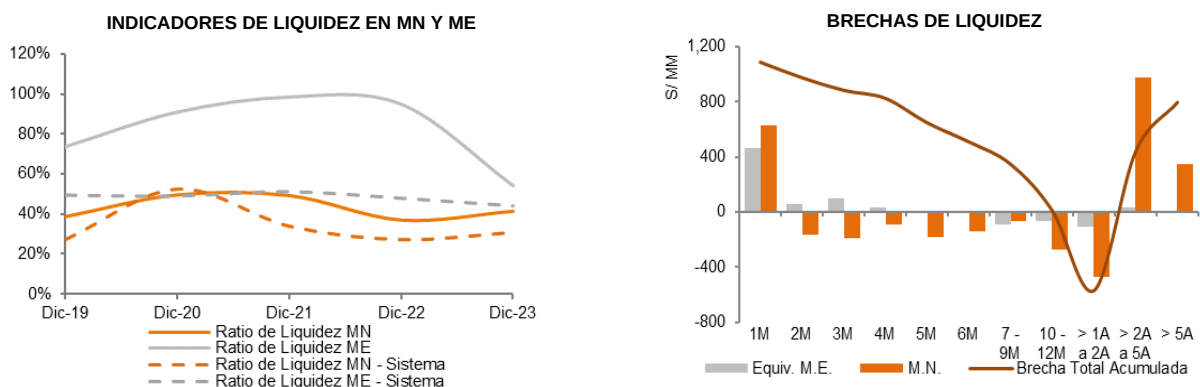
¹⁸ Provisiones por créditos directos / Cartera de alto riesgo.

Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez¹⁹ en MN y ME registraron 41.4% y 54.0% respectivamente (dic-22: 37.0% y 95.0%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (30.5% en MN y 44.1% en ME), por encima de los límites regulatorios²⁰ e internos de la compañía²¹. La posición en MN se explica por posición en inversiones altamente líquidas (valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y fondos interbancarios netos de activos); mientras que en el caso de ME, se vio reducido principalmente por las disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP.

A dic-23, los 10 y 20 principales clientes representaron el 22.0% y 32.0% del total de depósitos, presentando un ligero incremento de la concentración del fondeo, sin embargo, el banco ha venido reduciendo esta concentración de manera consistente en los últimos años. Finalmente, Banco GNB mantiene un límite interno de concentración de depósitos totales (top 20) de 34%.

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



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 sep-23, los activos en ME representaron 23.7% del activo total del Banco, disminuyendo su participación respecto a dic-22 (29.2%), explicado por la disminución de Disponible en -S/ 440.0 MM. Adicionalmente, los pasivos en ME representaron el 18.9% del pasivo total (dic-22: 24.0%) explicado por la reducción en obligaciones con el público (depósitos de ahorro y a plazo).

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
a. Activos en ME	1,286	1,585	1,740	1,896	1,593	1,266
b. Pasivos en ME	1,212	1,313	1,363	1,437	1,129	869
c. Posición Contable en ME (a-b)	74	272	377	459	464	396
d. Posición Neta en Derivados en ME	-78	-272	-366	-430	-442	-371
e. Valor Delta Neto en M.E.	0	0	0	0	0	0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	-4	-0.06	11.2	29.1	22.4	25.4
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.6%	-0.01%	1.3%	3.5%	2.8%	3.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁹ 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).

²⁰ 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.

²¹ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 38%.

Al corte de evaluación, Banco GNB mantiene una posición global en ME de sobrecompra de S/ 25.4 MM equivalente al 3.2% 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) representaron 0.9% y 4.3% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS²².

Riesgo Operacional

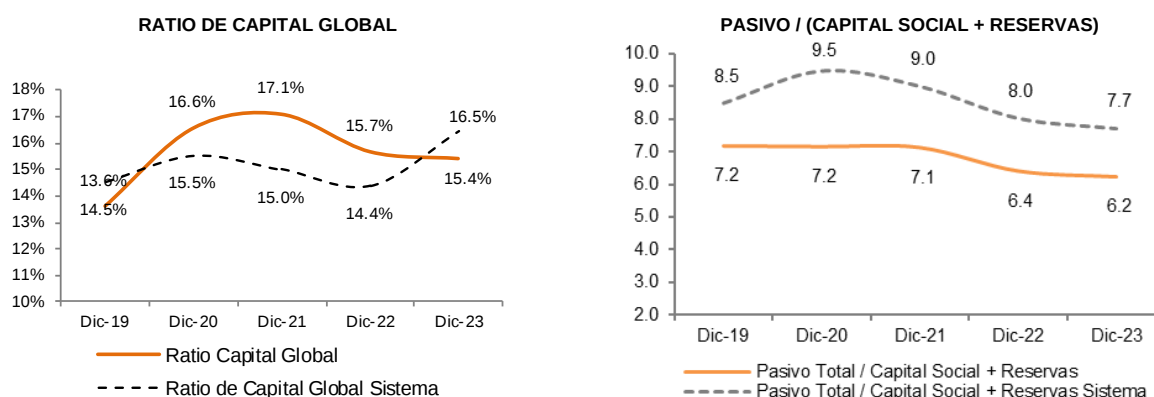
Banco GNB gestiona los riesgos operativos mediante la utilización del modelo interno SARO (Sistema de Administración de Riesgo Operacional), en el cual se establecen los lineamientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operacionales a los que se expone el Banco dentro del giro 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/ 757.0 MM, mostrando un decremento de -0.5% (S/ -3.8 MM) respecto al corte de dic-22, debido a la disminución del resultado neto del ejercicio.

El ratio de capital global (RCG) registró 15.4% (dic-22: 15.7%, Sistema: 16.5%), por encima del límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9%)²³. Es importante mencionar que en marzo del 2022 se emitió el DL 1531 que incluía un conjunto de normativas para mejorar la calidad y cantidad de capital, aplicables desde enero del 2023. De esta manera, se modificó la forma en la que se calcula el ratio de capital global, adecuándose a los lineamientos de Basilea III. La variación del RCG del banco respecto a 2022 es explicado por la disminución de patrimonio efectivo dada la nueva composición (S/ -16.0 MM) y aumento de activos ponderados por riesgo (S/ +70.6 MM).

En cuanto al grado de apalancamiento, el pasivo total representó 6.2 veces la suma de capital social y reservas (dic-22: 6.4 veces), situándose debajo del promedio del sistema bancario (7.7 veces), comportamiento que ha mantenido desde hace más de 5 años.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros totalizaron S/ 409.3 MM, creciendo un 12.4% anual (dic-22: S/ 364.3 MM, +S/ 45.0 MM) producto del mayor volumen de colocaciones en banca empresarial; con ello, se obtuvo un incremento de los ingresos relacionados a créditos directos de S/ 18.6 MM. A dic-23, los ingresos por créditos directos representan el 76.2% de los ingresos financieros.

²² Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

²³ El Ratio de Capital Global es el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 y Nivel 2 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. El límite global es de 9% desde abril 2023 hasta agosto de 2025.

Por su parte, los gastos financieros totalizaron S/ 259.5 MM (dic-22: S/ 186.0 MM, +S/ 73.5 MM) debido al crecimiento de obligaciones con el público (+S/ 72.0 MM) y, en consecuencia, mayores intereses generados (dic-22: S/ 149.4 MM, +S/ 72.0 MM). De esta manera, el resultado bruto totalizó S/ 149.9 MM (dic-22: S/ 178.3 MM). Adicionalmente, a raíz de colocar cartera a bajo riesgo y mejorar la gestión de cobranzas, el gasto por provisiones se redujo en 6.6% (-S/ 4.0 MM respecto a dic-22). Con ello, el resultado financiero neto sumó S/ 100.4 MM (dic-22: S/ 125.2 MM, -S/ 24.8 MM).

Finalmente, la utilidad neta resultó en S/ 20.1 MM (dic-22: S/ 33.5 MM), disminuyendo S/ 13.4 MM principalmente por los mayores gastos por intereses relacionados a obligaciones con el público. Es así como los indicadores ROE y ROA²⁴ se ubicaron en 2.62% y 0.38% (dic-22: 4.38% y 0.60%), respectivamente; por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 14.29%; ROA: 1.81%).

Instrumentos Clasificados

Bonos Subordinados

Primer Programa de Bonos Subordinados Banco GNB Perú

El Programa de Bonos Subordinados Redimibles Nivel 2 está establecido conforme a "La Ley General del Sistema Financiero" y al "Reglamento de Deuda Subordinada aplicable a Empresas del Sistema Financiero". El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de US\$ 100.00 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. 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 (DICIEMBRE 2023)

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

Certificado de Depósitos Negociables

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

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

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.

²⁴ Estos indicadores consideran la rentabilidad de los últimos 12 meses, así como el patrimonio promedio (ROE) y activo promedio (ROA) de los últimos 12 meses

Anexo

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activos					
Disponible	951,752	1,660,468	1,705,279	1,129,627	627,065
Fondos Interbancarios	23,001	72,421	0	23,009	82,131
Inversiones Disponibles para la Venta	753,219	889,404	851,405	693,999	876,412
Inversiones a Vencimiento	166,694	165,300	302,853	313,026	267,817
Créditos Netos	3,636,439	3,083,477	2,984,602	3,200,475	3,381,786
Vigentes	3,544,224	3,073,779	2,992,839	3,234,832	3,410,743
Refinanciados	131,417	113,338	92,436	88,042	0
Vencidos	96,346	75,734	49,125	29,789	84,243
En Cobranza Judicial	66,368	51,751	84,687	96,954	38,014
(-) Provisiones	201,916	231,125	234,485	249,142	83,971
Derivados para Negociación	5,951	333	9,315	2,742	235,185
Cuentas por Cobrar	5,910	7,834	10,094	8,866	6,572
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	17,015	10,658	5,793	2,444	489
Activo	5,640,398	5,975,344	5,967,469	5,465,006	5,350,150
Pasivos					
Obligaciones con el Público	3,824,660	4,400,749	4,516,181	4,052,877	4,023,368
Fondos Interbancarios	0	0	0	0	0
Depósitos del Sistema Financiero	383,947	176,516	186,847	264,653	184,251
Adeudos y Obligaciones Financieras	516,068	409,859	343,775	303,213	296,765
Derivados para Negociación	757	2,051	698	207	712
Cuentas por Pagar	102,308	193,860	109,689	37,636	46,505
Provisiones	28,025	34,662	40,543	39,453	26,398
Otros Pasivos	6,521	18,704	10,691	6,172	15,162
Pasivos	4,862,286	5,236,401	5,208,424	4,704,211	4,593,161
Capital social	580,559	628,850	628,850	628,850	628,850
Capital adicional	48,291	0	0	0	0
Reservas	97,982	102,383	102,893	106,046	109,397
Resultado Neto del Ejercicio	44,004	5,104	31,527	33,517	20,084
Ajustes al Patrimonio	7,276	12,759	-4,225	-7,618	-1,343
Patrimonio	778,112	749,096	759,045	760,795	756,988
Pasivo + Patrimonio	5,640,398	5,985,497	5,967,469	5,465,006	5,350,150

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

BANCO GNB (MILES DE SOLES)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Ingresos por Intereses	393,025	348,834	310,204	364,299	409,338
Gastos por Intereses	176,984	152,534	123,444	186,006	259,488
Margen Financiero Bruto	216,041	196,300	186,760	178,293	149,850
(-) Provisiones para Créditos Directos	67,713	150,079	50,394	60,969	56,967
Margen Financiero Neto	148,328	46,221	136,366	117,324	92,884
Ingresos por Servicios Financieros	31,109	26,922	24,122	20,789	18,131
Gastos por Servicios Financieros	9,680	9,805	13,133	14,568	12,791
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	169,757	63,338	147,355	123,545	98,224
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	8,775	5,985	1,337	13,385	12,545
Margen Operacional	178,532	69,323	148,692	136,930	110,769
Gastos de Administración	102,858	94,196	0	0	106,545
Depreciaciones y Amortizaciones	10,888	7,072	5,168	4,891	4,594
Margen Operacional Neto	64,786	-31,945	39,555	26,172	-371
Valuación de Activos y Provisiones	18,091	12,681	10,174	-3,013	-10,464
Resultado de Operación	46,695	-44,625	29,381	29,185	10,093
Otros Ingresos y Gastos	2,951	51,002	1,567	-665	2,221
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	49,646	6,377	30,948	28,520	12,314
Impuesto a la Renta	5,642	1,273	-579	-4,997	-7,770
Resultado Neto del Ejercicio	44,004	5,104	31,527	33,517	20,084

Fuente: SBS, Banco GNB / Elaboración: PCR

BANCO GNB (INDICADORES)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Calidad de activos					
Cartera Atrasada / Créditos Directos	4.2%	3.8%	4.2%	3.7%	3.4%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.0%	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	3.4%	3.4%	2.9%	2.6%	2.4%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Total Sistema)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	7.7%	7.3%	7.0%	6.2%	5.8%
Cartera de alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	4.5%	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%
Cartera Pesada / Créditos Directos	9.4%	9.7%	10.2%	9.1%	8.6%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%
Provisiones / Cartera Atrasada	123.2%	180.1%	173.4%	194.3%	191.3%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo	68.0%	95.0%	102.4%	114.4%	112.7%
Provisiones /Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN (SBS)	38.8%	49.7%	49.4%	37.0%	41.4%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	73.7%	91.1%	98.6%	95.0%	54.0%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%
Solvencia					
Ratio de Capital Global	13.6%	16.6%	17.1%	15.7%	15.4%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.5%	15.5%	15.0%	14.4%	16.5%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	7.17	7.16	7.12	6.40	6.22
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	8.49	9.49	9.01	8.02	7.70
Endeudamiento Patrimonial (veces)	6.25	6.99	6.86	6.18	5.96
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	6.87	8.58	8.02	7.11	6.56
Rentabilidad					
ROE (SBS)	5.9%	0.6%	4.2%	4.4%	2.6%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%
ROA (SBS)	0.8%	0.1%	0.5%	0.6%	0.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR