

BANCO SANTANDER PERU S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio del 2024
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de Comité: 20 de septiembre del 2024
Sector Financiero, Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz
rjroja@ratingspqr.com

Michael Landauro Abanto
mlandauro@ratingspqr.com

(511) 208-2530

Fecha de información	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022 ²	dic-2023	dic-2023 ³	jun-2024
Fecha de comité	29/05/2020	30/03/2021	30/03/2022	22/05/2023	25/03/2024	28/05/2024	20/09/2024
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
1er Programa de Bonos Corporativos	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
1er Programa de Certificados de Depósito Negociables				PE1+	PE1+	PE1+	-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación:

Categoría 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.

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.

Categoría PEA: Depósitos en entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

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

Categoría PEA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

PE1+: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PEE" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías "PEA" y "PEE".

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.ratingspqr.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 vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA, el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEA y se retira la clasificación del Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1+, para Banco Santander Perú S.A, con perspectiva Estable; con información al 30 de junio de 2024. La decisión se sustenta en el crecimiento sostenido del desempeño operativo del negocio, la adecuada liquidez y elevada solvencia, que le permiten mitigar la concentración de sus principales clientes y depositantes. Finalmente, la calificación considera el plan de acción que tiene sobre clientes vencidos puntuales al presente corte, que haría que el indicador de morosidad esté nuevamente por debajo del sector en el corto plazo y mejore su cobertura; así como el respaldo de la casa matriz, Grupo Santander, uno de los grupos financieros más importantes a nivel global, donde aprovecha sinergias comerciales, el know how de las mejores prácticas del sector, soporte tecnológico y patrimonial.

Perspectiva

Estable.

¹ EEFF No Auditados.

² EEFF Auditados.

³ EEFF Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Evolución sostenida del desempeño operativo.** A jun-2024, BSP registró un *performance* positivo, derivado del desempeño de las principales líneas de negocio del banco. Así, BSP registró ingresos por intereses de S/ 460 MM, superiores en +13.0% (+S/ 53 MM), y un resultado operativo neto de S/ 165 MM, superior en +1.3% (+S/ 2 MM), ambos de forma interanual. Esto generó que los indicadores de rentabilidad se mantengan elevados, donde el ROE y ROA anualizados se ubicaron en 18.5% y 2.1% (jun-2023: 18.2% y 2.1%). Estos indicadores se encuentran por encima del promedio del sector, soportado también por el negocio de *Fx* y otros servicios especializados que ofrece a sus clientes, a pesar de tomar menos riesgo en la originación de créditos.
- **Indicadores de liquidez adecuados.** El banco mantiene indicadores adecuados de liquidez, ubicándose en 60.0% para MN y 43.0% en ME, ambos por encima de los límites sugeridos por el regulador y superiores al sector en MN⁴; así como un ratio de cobertura de liquidez (RCL) de 112.0% en MN, 103.0% en ME y 109.0% en total, por encima del mínimo regulatorio⁵, pero menores debido al cambio en el cálculo del indicador, operaciones activas pendientes y envío de fondos al exterior que fueron regularizados al día posterior. En las brechas de liquidez, se tiene que el saldo acumulado es negativo en los tramos cortos por la característica de su fondeo de corto plazo y las operaciones de *Fx*. Sin embargo, el saldo final de liquidez cerró con un calce de S/ 481 MM.
- **Elevada solvencia que contrasta la concentración de clientes.** El banco ha demostrado de manera sostenida la constitución de niveles sólidos de capital, a través de la constante capitalización de utilidades. A jun-2024, los indicadores de RCG y RCG Nivel I, se ubicaron en 16.9% y 13.5% (jun-2023: 15.7% y 11.6%, respectivamente), superior al sector y que le permite mayor soporte de crecimiento y mitigar su exposición a la concentración de los principales clientes⁶ que mantienen dado el enfoque del negocio, así como cumplir los requerimientos regulatorios.
- **Concentración de los principales depositantes.** BSP viene implementando diferentes estrategias para reducir la concentración que registra en los principales depositantes, dado su foco de negocio. Así, los indicadores de *top 10* y *top 20* depositantes a dic-2023 fueron de 24.3% y 36.4%, respectivamente, los cuales son niveles moderados. No obstante, la posición que mantiene el banco en activos líquidos le permite mitigar este riesgo.
- **Mayor morosidad en la cartera.** Banco Santander Perú (BSP) ha mantenido históricamente un perfil de riesgo conservador, dado su enfoque en los segmentos de banca corporativa y gran empresa, que, sumado a las políticas y procedimientos de apetito de riesgo corporativo, le han permitido tener una morosidad acorde a su perfil. Sin embargo, a jun-2024, el indicador de mora fue de 4.8%, superior a la reportada en jun-2023 (1.4%) y la del sector (4.4%), esto debido a los atrasos de tres clientes puntuales ligados al sector logístico, agro y combustibles, los cuales tienen un plan de acción y cuya recuperación haría que se reduzcan parcialmente esas cifras (~2.5%); adicionalmente, el indicador de cartera en alto riesgo y pesada se ubicaron en 5.6% y 5.7%, respectivamente, estando ambos por debajo del sector⁷.
- **Reducción de cobertura sobre cartera en riesgo.** En cuanto a los indicadores de cobertura, a jun-2024, éstos mostraron resultados a la baja. De lo anterior, la cobertura de atrasos cerró en 91.9% (jun-2023: 186.1%), mientras que la cobertura de cartera de alto riesgo o deteriorada se ubicó en 78.1% (jun-2023: 135.6%), ambos menores debido al aumento de vencidos puntuales, ubicándose muy por debajo del 100% y del sector en estos indicadores. No obstante, con el plan de acción, esperan cerrar con cifras mayores al 100% al cierre del 2024.
- **Respaldo y *know how* de su casa matriz.** Banco Santander Perú S.A. forma parte del Grupo Santander, éste se ubica entre los bancos más grandes del mundo, cuyas calificaciones internacionales de largo plazo más recientes son A- (e, mar-2024, más conservador), A2 (+, abr-2024, rating mayor al soberano español) y A+ (e, abr-2024, rating mayor al soberano español). La matriz transfiere a Banco Santander Perú el *know how* operativo, tecnológico y de mejores prácticas y políticas de crédito; asimismo, como principales accionistas, demuestran su respaldo a través de la continua capitalización de las utilidades generadas.

Factores Clave

Factores para un incremento en la calificación.

- No aplica. El Banco cuenta con la calificación más alta dentro de la banca múltiple.

Factores para una reducción en la calificación.

- Aumento sostenido en los niveles de morosidad o deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige, cuyo perfil es de riesgo bajo.
- Incremento sostenido en la concentración de los primeros 20 depositantes y deudores directos.
- Resultados negativos de forma sostenida, que generen constantes aportes de capital por parte de la matriz.
- Niveles de solvencia muy bajos que reduzcan la capacidad de cubrir sus activos en riesgo.

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 del 2022 y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

⁴ Indicadores Sector jun-2024: Ratio de Liquidez MN: 32.8%, ME: 47.1%.

⁵ SBS: El RCL total mínimo exigido por el regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%.

⁶ Concentración top 10 y 20 deudores directos: 21.1% y 34.7%, respectivamente.

⁷ SBS: Los indicadores de créditos atrasados, de alto riesgo y la cartera pesada promedio del sector (Banca Múltiple) a jun-2024 se ubicaron en 4.4%, 6.5% y 6.9%, respectivamente.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS de cierre 2019 al 2023, jun-2023 y jun-2024.
- **Riesgo Crediticio:** Estados Financieros SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito a jun-2023 y jun-2024
- **Riesgo de Mercado:** Estados Financieros SBS, Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2024.
- **Riesgo de Liquidez:** Estados Financieros SBS, Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a jun-2024.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a jun-2024.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2024.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** El entorno económico está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país y el crecimiento económico, así como la afectación de la cartera dado el impacto de fenómenos climatológicos, que provoquen pérdidas en la economía local, afectando el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Al presente corte, la morosidad del banco es alta y está por encima de la banca, ante el deterioro puntual de tres créditos; no obstante, tienen cierta cobertura en garantías que podría mitigar parcialmente esta situación. Por otro lado, es posible que la cartera crítica o pesada se incremente en mayor medida por problemas financieros en los clientes del banco.

Hechos de Importancia

- El 28 de junio de 2024, el banco ha suscrito con la Sociedad Auditoria de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (PWC), el contrato para la realización del servicio de Auditoría externa para el ejercicio 2024.
- El 26 de junio de 2024, Banco Santander Perú ha adquirido cartera crediticia conformada por créditos vehiculares de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú, empresa vinculada, hasta por un saldo capital ascendente a S/. 63'420,641.39 (sesenta y tres millones cuatrocientos veinte mil seiscientos cuarenta y uno con 39/100 soles), mediante la modalidad de venta de cartera al contado.
- El 12 de junio de 2024, Banco Santander Perú ha realizado la emisión de un Certificado de Depósito Negociable a favor de un inversionista, mediante oferta privada.
- El 06 de mayo de 2024, Banco Santander S.A. (BSE) ha firmado un contrato compraventa de acciones con Scotiabank Perú S.A.A. (SCTP), mediante el cual se acordó la transferencia a favor de BSE el 100% de las acciones representativas del capital social de Crediscotia Financiera S.A., de titularidad de SCTP. Cabe precisar que esta operación está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, entre las cuales se encuentran la aprobación por parte de la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones – SBS, el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual – INDECOPI y el Banco Central Europeo.
- El 24 de abril de 2024, BSP adquirió cartera crediticia de créditos vehiculares de la vinculada Empresa de Créditos Santander Consumo Perú por un saldo de capital ascendente a S/ 300,000,000.00 mediante la modalidad de venta de cartera al contado, correspondiente a deudores con clasificación de riesgos interna normal y a realizarse en tramos parciales en un plazo de hasta 36 meses desde esta fecha.
- El 18 de abril de 2024, se acordó la fecha de entrega o distribución de utilidades del ejercicio 2023.
- El 27 de marzo de 2024, en Junta Obligatoria Universal y Anual de Accionistas del banco, se adoptaron los siguientes acuerdos: i) Aplicación de la utilidad neta del ejercicio 2023 de la siguiente manera: 1) Aplicar el 55.56% (S/ 110,635,579.94) de la utilidad para el pago de dividendos en efectivo (S/ 0.15452674 por acción). 2) Destinar el 44.44% de las utilidades netas para aumentar las reservas facultativas. Así mismo, se confirmó el directorio del banco con vigencia de un año, aprobación de gestión social (incluye EEFF Auditados), y delegación en el directorio la facultad de designación de auditores externos para el ejercicio 2024.
- El 23 de noviembre de 2023, BSP adquirió cartera crediticia de créditos vehiculares de Empresa de Créditos Santander Perú por un saldo de capital ascendente a S/ 16,063,114.85 mediante la modalidad de venta de cartera al contado.
- El 18 de octubre de 2023, BSP adquirió cartera crediticia de créditos vehiculares de Empresa de Créditos Santander Perú por un saldo de capital ascendente a S/ 4,414,065.47 mediante la modalidad de venta de cartera al contado.
- El 07 de septiembre de 2023, BSP realizó una emisión y colocación de Certificado de Depósito Negociable mediante oferta privada.
- El 12 de julio del 2023, BSP registró el aumento de capital derivado del acuerdo de mar-2023.
- El 30 de junio del 2023, BSP suscribió con Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (forma parte de Price Waterhouse Coopers Internacional Limited), el contrato para realizar el servicio de auditoría externa para el ejercicio 2023.
- El 29 de marzo del 2023, en Junta Obligatoria Universal y Anual de Accionistas del banco, se adoptaron los siguientes acuerdos: i) Aplicación de la utilidad neta del ejercicio 2022, ascendente a S/ 167,284,965.7 de la siguiente manera: 1) Aplicar el 55.56% (S/ 83,642,482.86) para el pago de dividendos en efectivo (S/ 0.12255184 por acción). 2) Aplicar el 22.22% de las utilidades distribuibles del 2022, para incrementar el capital hasta los S/ 715,963,931.0. 3) Destinar el 22.22% de las utilidades netas a reservas facultativas. Así mismo, se confirmó el directorio del banco con vigencia de un año, aprobación de gestión social (incluye EEFF Auditados), y delegación en el directorio la facultad de designación de auditores externos para el ejercicio 2023.

Contexto Económico⁸

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

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

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

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

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

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

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

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

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

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

⁸ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2024 / INEI Informe Técnico agosto-2024.

Contexto Sistema⁹

Contracción en el saldo de colocaciones: La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a jun-2024, totaliza los S/ 417,663 MM, +2.0% (+S/ 8,330 MM) respecto a jun-2023, cambiando la tendencia negativa del primer trimestre; asimismo, contra el mes de dic-2023 (+0.6%) muestra reducida variación. En detalle, los créditos directos aumentaron en +1.4% (+S/ 4,924 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +5.7% (+S/ 3,405 MM). En línea con lo anterior, los créditos directos muestran cierta mejoría al segundo trimestre del presente año (+2.6% respecto a mar-2024), siendo favorecido por la recuperación de la demanda interna tras registrar cifras positivas luego de varios trimestres, la mayor actividad local, la recuperación de algunos sectores rezagados, menores impactos climáticos, entre otros como la reducción de la inflación y tasas activas más atractivas respecto al año previo.

Incremento de la morosidad en la cartera: La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2024, totalizó los S/ 15,681 MM, monto mayor en +10.3% (+S/ 1,461 MM), representando el 4.4% (jun-2023: 4.1%) de los créditos directos. Este indicador se encuentra afectado por un deterioro generalizado de los créditos a nivel sistema, y a la vez por el aún bajo crecimiento de la cartera. Asimismo, se destaca los mayores atrasos en casi todos los segmentos, principalmente el de consumo (+35.0%, +S/ 770 MM) y corporativos (+81.2%, S/ 227 MM), siendo debilitados por el contexto, mientras que se contrajo los atrasos en microempresas (-35.7%, -S/ 80 MM), posiblemente ligado a un sinceramiento de cartera. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2024 fue de 6.5%, mayor al de jun-2023 (5.9%) y similar al de dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico reciente¹⁰ (5.5%).

Reducción en las coberturas de cartera en riesgo: A jun-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de atrasos en -645 pbs, dando un registro de 141.4%, debido al incremento de la morosidad en la banca por el aún debilitado crecimiento de la actividad local, el vencimiento de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible aún debilitados por la inflación y las altas tasas de financiamiento vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 96.3% (jun-2023: 102.3%), estando por debajo de 100% y cifras prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Importantes niveles de solvencia: A jun-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 16.1%¹¹, sin mayor variación respecto a jun-2023, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +1.8% (+S/ 1,294 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada, compensado por los mayores requerimientos de capital +2.4% (+S/ 975 MM) ante el mayor riesgo observado. El límite global se mantiene en 9.0% al corte de análisis. Por otro lado, el endeudamiento se ubicó en 7.2 veces al cierre de jun-2024, ligeramente mayor en +0.3 p.p., dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del público y los menores resultados del semestre, contrastado por el efecto de la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 12.7% al igual que el Tier 1.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 32.8% y 47.1% al cierre de jun-2024, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la mayor dificultad para colocar que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros. Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos gradualmente (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad.

Indicadores de rentabilidad se reducen: A jun-2024, la Utilidad Neta totalizó los S/ 4,405 MM, registrando una caída de -16.7% (-S/ 884 MM) de forma interanual. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 12.6% y 1.6%, respectivamente (jun-2023: 16.9% y 2.0%), evidenciando una caída interanual. Es importante señalar que, a pesar de la reducción gradual de la inflación y las tasas activas y pasivas de los bancos a nivel local, se esperaría que las tasas de mercado aún se mantengan relativamente altas en el corto plazo. La velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor dinamismo de los financiamientos al cierre del 2024.

Análisis de la Institución

Reseña

Banco Santander Perú S.A., (en adelante el Banco o Santander o BSP), es una subsidiaria del Banco Santander S.A. de España. Se constituyó en el periodo 2007, y se encuentra autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). El banco tiene como mercado objetivo el segmento corporativo y de grandes empresas locales, y aprovechando las relaciones que mantiene con su matriz, atiende a clientes con operaciones globales, regionales, multinacionales y a los principales grupos económicos del país.

⁹ Fuente: SBS.

¹⁰ 2019-2023.

¹¹ Último dato disponible a may-2024.

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo¹²

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, BSP identifica a sus grupos de interés, en este caso apoyó diversas organizaciones con un claro enfoque social (Fundación Peruana del Cáncer, Fe y Alegría, entre otros). Asimismo, promueve acciones no formales respecto a la eficiencia energética mediante luminaria LED, renovación de impresoras y laptops con calificación de eficiencia energética (Energy Star). También promueve el reciclaje con uso de tachos señalizados y evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. El banco cuenta con programa de igualdad de oportunidades incluidos en la política aprobada por comité de dirección, además de otorgar beneficios adicionales a los de ley para sus trabajadores. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética definido y programa de sostenibilidad enfocado en apoyar a organizaciones (“Santander Sumando”).

En cuanto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, BSP otorga los mismos derechos a los accionistas de la misma clase, permite la delegación de voto para las juntas de manera formal, incorpora puntos a debatir por parte de los accionistas, pero no de manera formal. Además, el banco cuenta con un reglamento de directorio, criterios formales para la selección de directores independientes, un directorio con amplia experiencia en la función, un área de auditoría del directorio, una política integral de riesgos formal y seguimiento a posibles conflictos de interés en el Directorio. Finalmente, el banco no tiene una política de información, sin embargo, todos los avances en gobierno corporativo son incluidos en la memoria anual del Banco.

Accionariado

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado a dic-2023 es de S/ 715,963,931 representado por el mismo número de acciones comunes y en circulación de valor nominal S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. El principal accionista es el Banco Santander España S.A. con el 99.9% de las acciones y el 0.1% restante le pertenece a Santander Holding Internacional S.A.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – JUNIO 2024

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIA	
Banco Santander S.A. (España)	99.9%	Oechsle Bernos, Juan Pedro	Director Gerente General
Santander Holding Internacional S.A.	0.1%	Vares Torres, Ángel	Director de Riesgos - CRO
Total	100%	Goldstein Cornejo, Fernando	Gerente de Finanzas (CFO)
DIRECTORIO		Ochoa, Diana	Gerente de Contabilidad
Echeandía Bustamante, Gonzalo César	Presidente	Wilson Boasi, Tomas Edgard	Gerente de Operaciones y Tecnología
Suarez Portugal, Maria Soledad	Director	Pastor Horna, Diana	Gerente de Control de Gestión
De Castro Gonzales, Alfonso	Director	Zúñiga Aguilar, Amable	Gerente de RR. HH, Adm. y Calidad.
Bayón Pedraza, Maria Julia	Director	Silva Iberico, Kori Liz	Auditor Interno*
		Kidonis Marchena, Ekaterini	Gerente de Legal y Cumplimiento
		Rivero Lavado, Alberto	Director General SCIB

Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR.

* Las funciones de Auditoría Interna son gestionadas por la División de Auditoría Interna de Banco Santander S.A.

Grupo Económico¹³

Banco Santander Perú S.A., forma parte del Grupo Santander, principal grupo de servicios financieros en España y uno de los más grandes de Europa, teniendo como pilares de su modelo de negocio la orientación comercial, la eficiencia y la diversificación geográfica, siguiendo la cultura corporativa *The Santander Way* (Sencillo, Personal y Justo). El banco tiene presencia en varios países, sumando más de 168.2 MM de clientes a jun-2024 (+4.5 MM de clientes respecto a jun-2023), diversificados en: Brasil y Reino Unido principalmente (ambos suman más del 50% de los clientes), seguido de México, España, Consumidores de Banca Digital, Polonia, Argentina, Estados Unidos, Chile, Portugal, y otros países como Perú. El negocio en Europa representa cerca del 48% del beneficio atribuido del grupo, mientras que Sudamérica y Norteamérica representan cerca del 25% y 20% respectivamente, mientras la diferencia se da por el *Digital Consumer Bank* vía *Openbank* (banco 100% digital, líder en Europa) y fortaleciendo el negocio de automóvil con nuevas alianzas. En cuanto a los beneficios ordinarios atribuidos del Grupo, estos alcanzaron los € 6,059 MM, monto mayor en +15.6% respecto a jun-2023. Asimismo, el CET1 se encuentra en 12.5%, TIER 1 en 13.9% y Capital Total en 16.7%; mientras que el LCR (cobertura de liquidez) se sitúa en 163% y el RoTE en 15.9%. Cabe precisar que estos indicadores son holgados y cumplen con la regulación aplicable. El ratio de morosidad del grupo es de 3.0%.

El Grupo se caracteriza por su estrategia comercial innovadora y ha establecido como prioridad estratégica para los próximos años la transformación digital, con el objetivo de ampliar su portafolio de productos y mejorar la experiencia de sus clientes. Asimismo, el Grupo cuenta con 3,526,649 de accionistas, 8,285 oficinas y 209,553 empleados distribuidos en todo el mundo, donde el 56% de los clientes activos son digitales. Las calificaciones internacionales de largo plazo más recientes del Banco Santander S.A. son A- (e, mar-2024, más conservador), A2 (+, abr-2024, rating mayor al soberano español) y A+ (e, abr-2024, rating mayor al soberano español).

¹² Encuesta ESG de dic-2023

¹³ Banco Santander S.A.: Presentación de Resultados 1S-2024 / Información Complementaria 1S-2024.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

BSP tiene como mercado objetivo el segmento corporativo y de grandes empresas, conformados por clientes globales, regionales, multinacionales y principales grupos económicos del país, así como empresas con importante actividad de comercio exterior, con los que se busca aprovechar las ventajas competitivas derivadas de la presencia del Grupo Santander en otras plazas como Europa y otros países de Latinoamérica mediante productos especializados en base a las necesidades de sus clientes, lo que le permite además optimizar procesos y costos. El banco ofrece sus servicios a través de una oficina/agencia ubicada en la ciudad de Lima, con sede en San Isidro, en esta sede se ofrece los productos y servicios, se atiende a los clientes y se realizan los procesos operativos.

Dentro de los objetivos trazados, se plantea fortalecer el negocio de la banca global, aprovechando oportunidades de negocio en un mercado emergente, buscando ampliar el número de clientes y la oferta de productos y servicios que brinda. Además de ello, Santander buscará aprovechar aún más las sinergias con su casa matriz, para lograr un mayor número de operaciones con corporaciones que tengan oficinas a nivel internacional. Por el lado de la captación de depósitos, su estrategia actualmente está orientada a disminuir la concentración existente en los clientes, así como aumentar los depósitos del público y reducir los de institucionales gradualmente dado el nuevo cálculo del indicador de RCL.

Productos

Entre los productos que brinda a sus clientes, se encuentran los créditos para el financiamiento de comercio exterior, capital de trabajo, descuento de documentos, *confirming* y financiación de activos mediante *leasing*, así como productos de pasivo, como cuentas corrientes y depósitos. Asimismo, cuenta con una plataforma tecnológica para el manejo de caja, efectos comerciales y pago a proveedores. Como complemento de su oferta, Santander aprovecha el *know how* que le brinda el Grupo Santander para el desarrollo de negocios de banca de inversión y del mercado de capitales, ofreciendo a los clientes corporativos equipos de nivel internacional para sindicaciones, fusiones y adquisiciones, emisiones primarias de acciones locales e internacionales y emisiones de bonos.

Posición competitiva¹⁴

A jun-2024, BSP se mantuvo en el octavo puesto del *ranking* de créditos directos brutos en la Banca Múltiple con distancia del noveno, mostrando una reducción de -6.2% respecto a jun-2023, teniendo así un *market share* de 1.7% (jun-2023: 1.9%). Asimismo, su participación en sus segmentos objetivo¹⁵ se mantuvo, cerrando en 3.7% (jun-2023: 3.8%) en corporativos y 4.0% (jun-2023: 4.8%) en grandes empresas, manteniéndose en el sexto lugar en ambos segmentos y con distancia del séptimo. Cabe señalar que los principales cuatro bancos concentran el 86.5% de los créditos corporativos y el 83.5% de grandes empresas.

Por el lado de los depósitos, el Banco registró una participación en el mercado de 2.0% (jun-2023: 1.8%), dado el incremento de +16.9% de los depósitos de forma interanual, manteniéndose en el octavo puesto en el *ranking* total.

Si bien la estrategia del banco no se basa en competir por *market share*, la entidad ha mostrado un incremento en el volumen del negocio en los últimos años, otorgando préstamos de capital de trabajo a diversos sectores, así como en la captación de depósitos principalmente de empresas jurídicas.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la principal exposición del Banco y proviene de la probabilidad de *default* de sus contrapartes en operaciones de disponible y fondos interbancarios, inversiones y operaciones de crédito, siendo estas últimas las más representativas. En este punto se observa que el BSP mantiene un nivel de apetito al riesgo conservador, reflejado en sus políticas de crédito basadas en la disciplina y selectividad de su cartera crediticia, así como en sus segmentos objetivo de corporativos y grandes empresas.

Asimismo, a partir del 2017 la gestión de riesgo se vio potenciada con la incorporación de un *Chief Risk Officer* (CRO) en la gestión de sus oficinas regionales. Una de las principales modificaciones realizadas desde esa fecha, ha sido el proceso de aprobación de las propuestas de crédito, así, las solicitudes de créditos de los grupos económicos son resueltas bajo las facultades otorgadas a los Comités Locales y en caso de que éstas superen los importes de sus facultades, son resueltos en los Comités de decisión con sede en España.

Por otro lado, es importante mencionar que desde el 2017 el Comité Ejecutivo de Riesgos de la Corporación aprobó la adhesión e implementación a las políticas y procedimientos de apetito de riesgo corporativo, lo que le permite obtener una visión general y agregada de los distintos tipos de riesgo a los cuales está expuesta la organización. El apetito se considera el máximo nivel y tipo de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos estratégicos y el desarrollo de su plan de negocio sin comprometer sus capacidades de recursos (capital, liquidez, activos y pasivos, sistemas, gestión, etc.).

¹⁴ Fuente: SBS. Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio; y Ranking de Créditos por Tipo.

¹⁵ Corporativo y Grandes Empresas.

Finalmente, es preciso señalar que el banco tiene como objetivo detectar de manera oportuna, las señales de alerta y comportamientos no deseados en la evolución de las obligaciones, a fin de tomar las medidas correctivas del caso, asimismo, la consolidación del sistema de calificación interna de la cartera de créditos les permite lograr una mejor adecuación a las normas internacionales de Riesgo crediticio por Basilea.

Calidad de Cartera:

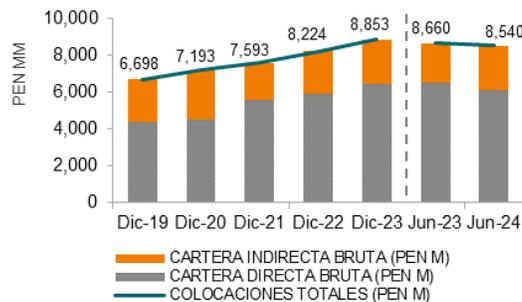
Las colocaciones brutas totales¹⁶ del Banco se redujeron en -1.4% (-S/ 120 MM) interanual, totalizando S/ 8,539 MM a jun-2024, esto debido al menor saldo de créditos directos en -6.2% (-S/ 401 MM), contrastado por el crecimiento de los créditos indirectos en +13.1% (+S/ 280 MM). Cabe precisar que, a jun-2024, BSP registró un saldo menor (S/ 0.5 MM) de los créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú.

En detalle, los créditos directos registraron un monto de S/ 6,115 MM, mientras que los créditos indirectos totalizaron los S/ 2,425 MM. En detalle, la reducción de créditos directos se da en menores saldo de clientes relacionados al sector minero y comercio principalmente en préstamos, y agro y automotriz en financiamientos de *comex*; mientras que en el caso de los indirectos el crecimiento de los saldos está ligado a la mayor emisión de cartas fianza al sector hidrocarburos, energía y construcción.

Asimismo, al corte de evaluación se mantiene una importante concentración de las colocaciones en los segmentos de corporativas y grandes empresas, de acuerdo con el modelo de negocio del banco, representando el 53.3% y 34.3% de los créditos directos, respectivamente; asimismo, se atiende a mediana empresa, la que representó el 11.1% del portafolio directo. En cuanto al segmento corporativo, se incrementó en +9.3% (+S/ 277 MM) y consumo (+S/ 78 MM) con la compra de cartera a su relacionada, mientras que gran empresa se redujo en -21.3% (-S/ 566 MM) y mediana empresa en -21.8% (-S/ 190 MM).

Cabe señalar que, si bien se evidencia participación en el segmento de mediana empresa, acorde a lo mencionado por la Compañía, esto se da debido a que la mayor parte de estos clientes son filiales de clientes globales, que a su vez cuentan con garantías preferidas y fianzas de estos últimos que respaldan las operaciones, mitigando parcialmente el riesgo adicional que supondría a la calidad de la cartera de créditos tener exposición en este segmento.

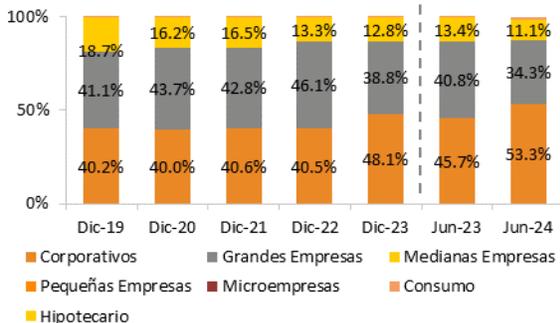
EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS (S/ MM)



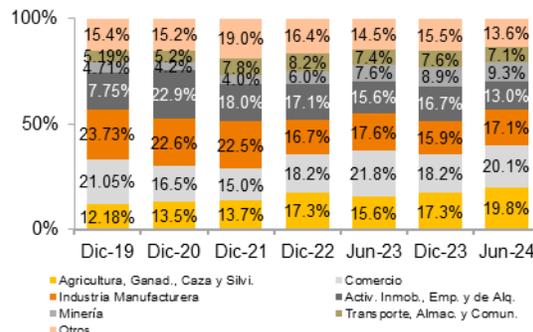
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Durante el periodo de evaluación, BSP sostiene la composición prioritaria en banca corporativa y de grandes empresas, manteniendo las colocaciones conforme a la estrategia principal del Banco. Por su parte, la concentración de los principales clientes se ha reducido tras un crecimiento más diversificado del portafolio, sobre todo en los créditos directos, dentro del periodo de estudio, de esta manera, los principales 10 y 20 deudores directos representaron el 21.1% y 34.7% del portafolio directo a jun-2024, mientras que del total deudores (directo + indirecto) es 15.7% y 25.6%.

COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)



CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁶ Sin contar préstamos no desembolsados.

El Banco Santander Perú (BSP) mantiene una adecuada diversificación de cartera comercial por sector económico, de los cuales ninguno supera el 25.0%¹⁷ a jun-2024. Así, el sector con mayor representatividad es el Comercio con 20.1%, seguido de Agricultura con 19.8%, Manufactura 17.1%, Actividades Inmobiliarias 13.0%, Minería 9.3%, Transporte y Almacenamiento con 7.1%, y el resto con peso menor al 5%.

En cuanto a los créditos atrasados, se aprecia un deterioro a nivel de saldos, con un incremento importante respecto al corte previo (+S/ 198 MM), explicado principalmente por el aumento de los créditos en situación vencida y cobranza judicial (tres clientes puntuales). Con ello, la cartera atrasada o morosa totalizó S/ 291 MM. Así, el indicador de morosidad se ubicó en 4.8%, monto superior al de jun-2023 (1.4%) y el sector (4.4%).

Es importante mencionar que, históricamente, la exposición al riesgo de crédito se ha encontrado mitigada por la naturaleza del perfil de riesgo crediticio bajo que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige; asimismo, en los lineamientos por Apetito de Riesgo aprobados por el Banco y ratificados por su casa matriz, donde se establecen límites de concentración individual de los principales clientes y sectoriales más estrictos que los fijados regulatoriamente, los cuales son monitoreados constantemente con alertas tempranas, seguimiento a indicadores financieros de los mismos y la revisión de las garantías con las que cuentan.

Sin embargo, dado el ticket de los créditos que normalmente otorga el banco, para el presente corte, tres clientes puntuales mencionados han deteriorado la calidad de cartera y están relacionados a los siguientes sectores:

- Cliente del sector transporte y almacenamiento, cuyos indicadores de liquidez son reducidos, se encuentra en proceso concursal con Indecopi, y cuenta con mandato de venta de sus bienes. El saldo de deuda es de US\$ 26.4 MM, donde se cuenta con garantías en fideicomisos de inmuebles o hipotecas por el 92% del saldo, las cuales no están supeditadas al proceso concursal. La categoría del riesgo deudor es Dudoso.
- Cliente del sector agrícola, el cual tiene problemas financieros derivados del impacto del Fenómeno El Niño desde el ejercicio anterior. El saldo de deuda es de US\$ 28.2 MM, donde se cuenta como garantía la unidad de producción (tierras, plantaciones, etc.) y/o dación en pago para venderse estos activos a otra exportadora; estos activos cubren el 60% del valor del saldo y actualmente se encuentra en proceso de negociación. La categoría del riesgo deudor es Dudoso.
- Cliente del sector hidrocarburos (venta de combustible), cuyo saldo de deuda es de US\$ 7.4 MM y se cuenta con garantías por el 46% del valor del saldo. Asimismo, este se encuentra provisionado al 80% y se encuentra en categoría de Perdida. Actualmente, se viene gestionando la transferencia a un tercero con garantía de los flujos generados por la venta de combustible.

Cabe precisar que, de acuerdo a lo mencionado por la entidad, durante el 4T-2024 se estaría ejecutando los planes de acción con las garantías actuales, que podrían totalizar un monto a recuperar de US\$ 7 MM, con lo cual podría reducirse los atrasos y que, considerando el saldo de cartera directa proyectada, la morosidad podría reducirse a cifras cercanas al ~2.5%, ubicando este indicador por debajo de la banca nuevamente.

Por segmento, se dio un incremento de este indicador en el segmento corporativo a una cifra de 3.0% (jun-2023: 0.7%) principalmente por préstamos y arrendamientos; así como en el segmento de Gran Empresa a 7.6% (jun-2023: 2.3%) principalmente en préstamos y descuentos, pero mejorando el perfil del financiamiento de Comex.

Respecto a los créditos refinanciados, estos siguieron la misma tendencia, incrementándose de forma interanual, totalizando los S/ 52 MM (jun-2023: S/ 35 MM) que obedece a un caso puntual que fue reconducido en el tercer trimestre del ejercicio previo.

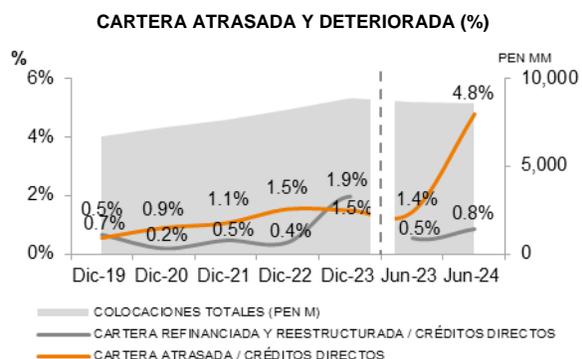
Así, la Cartera de Alto Riesgo alcanzó los S/ 343 MM. Cabe precisar que las variaciones son relevantes en casos puntuales por los bajos saldos que mantenía de atrasos y refinanciamientos. En ese sentido, considerando tanto el incremento en saldos refinanciados como morosos, el indicador de Cartera de Alto Riesgo subió en +3.6 p.p. de forma interanual por el efecto de los vencidos, llegando a 5.6% al corte de evaluación. Cabe indicar que este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.5%). Asimismo, la mora real¹⁸ se situó en 5.9% (jun-2023: 2.1%), ello debido al mencionado aumento de vencidos y mayor sinceramiento de cartera.

Respecto a la Cartera Pesada, se mantiene por encima del promedio histórico¹⁹, siendo 5.7% al presente corte (jun-2023: 2.3%), ello debido principalmente al paso de dos clientes puntuales a categoría Dudoso (+S/ 234 MM), que ya fueron mencionados previamente; así como otros clientes como del sector construcción que pasaron a Deficiente por problemas de pago con otros bancos. Asimismo, se observa un mayor porcentaje interanual de clientes en CPP, los cuales están ligados a clientes del sector Agro, Pesca y *Packaging* ante el deterioro financiero que evidencian y ciertos atrasos en algunos pagos, no obstante, se reduce respecto a dic-2023. Es importante mencionar que la provisión de dichos clientes que pasaron a Dudoso se encuentra cercana al 40%, y posiblemente pueda generar la necesidad de un mayor nivel de provisiones en caso no mejoren su condición.

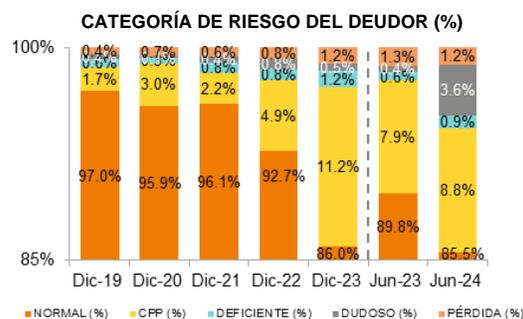
¹⁷ Límite interno.

¹⁸ Indicador de Cartera Deteriorada ajustada por castigos.

¹⁹ Promedio Cartera Crítica 2019-2023: 1.9%.



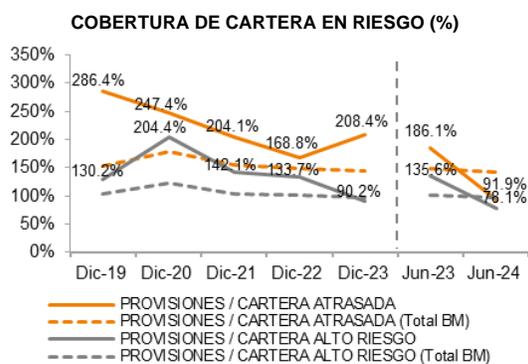
Fuente: SBS / Elaboración: PCR



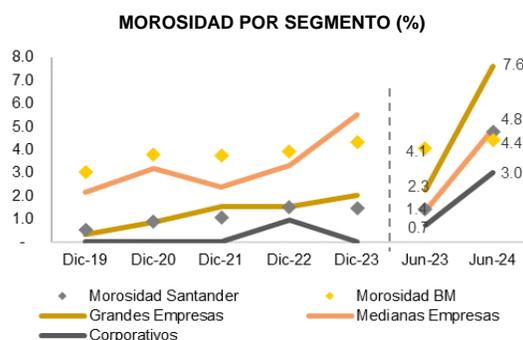
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A jun-2024, el banco tiene un saldo total de reprogramaciones individuales a favor de sus clientes por S/ 87 MM, equivalente al 1.4% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS para apoyar a las empresas del país ante la coyuntura generada por la pandemia y algunos eventos puntuales a nivel país. Cerca del 70% del total son créditos ligados a la mediana empresa.

En cuanto a los niveles de cobertura de cartera, éstos tuvieron resultados a la baja, ya que si bien hubo un incremento del stock de provisiones en +53.8% (+S/ 94 MM), compensó el incremento de saldos de atrasos y deterioro, ubicando la cobertura de atrasos en 91.9% (jun-2023: 186.1%), mientras que la cobertura de cartera de alto riesgo o deteriorada se ubicó en 78.1% (jun-2023: 135.6%), lo cual implica una reducción por el efecto de los vencidos, ubicando ambos indicadores por debajo de la banca múltiple (141.4% y 96.3%). Se esperaría que, con el plan de acción comentado y según el ICAP en situación de estrés severo, estos indicadores vuelvan a estar por encima del 100%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Dentro del programa Reactiva Perú, el BSP recibió fondos cuyo saldo al corte de análisis es menor a S/ 0.5 MM, el cual es un monto reducido. La cobertura total de estos préstamos por parte del estado es cercana al 84%. El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito fue S/ 729 MM, menor en -3.9% (-S/ 30 MM) respecto a jun-2023, ligado a la reducción de los saldos de la cartera, contrastados con el mayor riesgo general del portafolio, representando el 84.8% del total de requerimientos de capital.

Riesgo de Liquidez

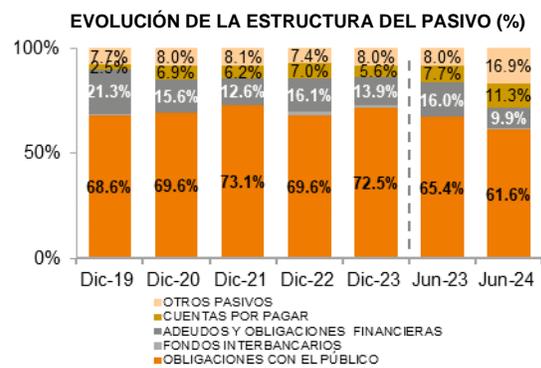
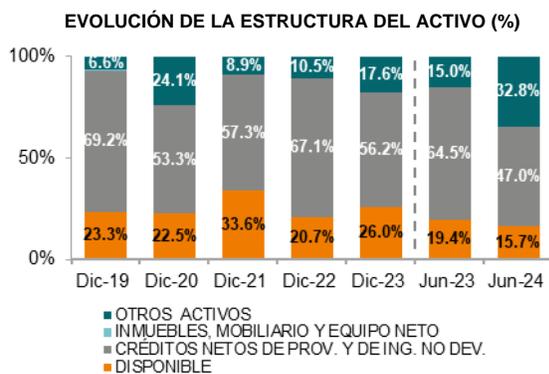
El banco cuenta con políticas y límites de riesgo de liquidez definidas en el Apetito de Riesgo controladas por el departamento de Riesgo de Mercado. Asimismo, se cuenta con un comité ALCO (*Asset-Liability Committee* o Comité de Activos y Pasivos), conformado por la Gerencia General, Finanzas, Riesgos, Negocios, Operaciones y Sistemas, Control de Gestión y Contabilidad del banco, teniendo entre sus funciones velar por el adecuado calce de los activos y pasivos, buscando así gestionar los recursos del banco. Las medidas utilizadas por Santander para controlar los riesgos de liquidez siguen los lineamientos de la SBS y de su casa matriz teniendo en cuenta el análisis de los índices de liquidez, *gap* de liquidez, escenarios de estrés y planes de contingencia.

En cuanto a la estructura del balance del banco a jun-2024, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 12,433 MM, aumentando en +26.5% (+S/ 2,605 MM) de forma interanual, explicado por otros activos relacionados a operaciones en tránsito o pendientes de liquidar por parte de la tesorería del banco (+S/ 1,767 MM), así como mayores inversiones netas (+S/ 197 MM), cuentas por cobrar neta (+S/ 646 MM) y fondos interbancarios (+S/ 448 MM); contrastó la caída de los créditos netos (-S/ 497 MM). Cabe señalar que la cuenta más representativa del activo es la cartera de créditos neta, representando el 47.0% del total del activo, seguida de otros activos con 17.8% y el disponible con el 15.7%.

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 10.3% por el patrimonio y en 89.7% por fondos de terceros. De esta manera, el total del Pasivo se ubicó en S/ 11,149 MM, mayor en +28.6% (+S/ 2,480 MM) que en jun-2023, explicado principalmente por mayores obligaciones con el público en +21.2% (+S/ 1,202 MM), otros pasivos relacionados a operaciones en tránsito (+S/ 1,148 MM) y cuentas por pagar (+S/ 592 MM); contrastado por la reducción de depósitos del sistema (-S/ 121 MM), fondos interbancarios (-S/ 153 MM), y adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior (-S/ 275 MM). Cabe precisar que se mantienen como principales componentes del pasivo las obligaciones con el público y los adeudos con 72.5% y 13.9%, respectivamente.

Respecto a las obligaciones con el público estuvieron compuestas mayoritariamente por depósitos a plazo y a la vista (54.1% y 37.9%, respectivamente). Asimismo, la concentración de los principales depositantes aún se mantiene en niveles moderados; de esta manera, a jun-2024, los principales 10 y 20 depositantes representaron el 24.0% y 36.0% del total, respectivamente.

De otro lado, en lo referente a la composición por vencimiento de los adeudos y obligaciones financieras del banco, se registra concentración principalmente en tramos de corto plazo (< 1 año) con 64%, lo cual evidencia una mayor concentración en los plazos más cortos, teniendo en cuenta la estrategia de reducir el costo del fondeo. En el caso de las captaciones del público, estos tienen una tendencia que no se ha visto alterada, donde el 83% del fondeo es de corto plazo (< 1 año), y el restante en tramos más largos, esto dada la participación importante de depósitos vista, cuya característica es de corto plazo, en el balance; así como vencimientos de los depósitos a plazo. Cabe precisar que, realizado el estrés de liquidez interno del banco, el número de días que podría resistir con la liquidez que tiene actualmente está por encima de los límites internos y de alerta, que a la vez requeriría ampliar la duración de los depósitos y de clientes no financieros.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

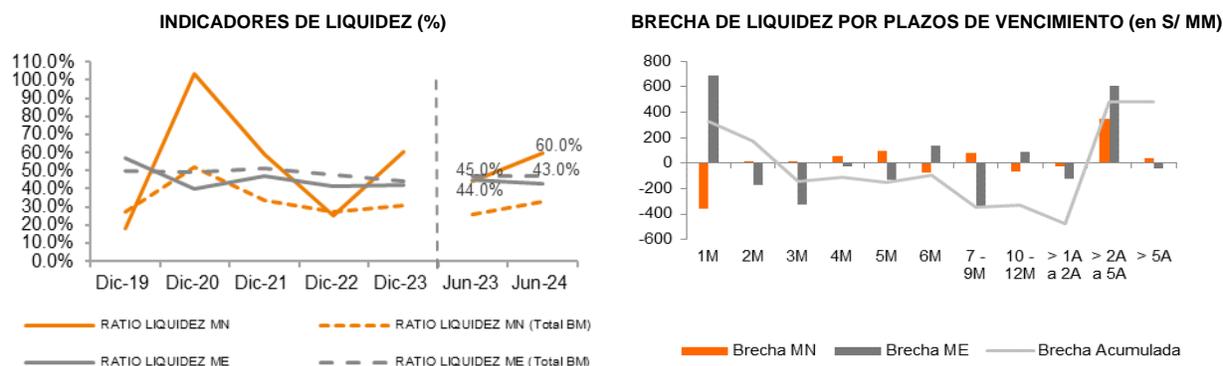
En cuanto a los ratios de liquidez, el Ratio de Liquidez en MN se ubicó en 60.0% y en ME fue de 43.0% (jun-2023: 44.0% y 45.0%), siendo mayores a los límites regulatorios²⁰ y al del sector en moneda local, demostrando niveles adecuados para cubrir necesidades de liquidez diarias, sustentado en el disponible e inversiones con alta calidad crediticia con los cuales puede afrontar los pasivos de corto plazo dada la característica del fondeo. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL), a jun-2024, se redujo a 111.7% en MN, 103.0% en ME y 108.9% en total, por encima del mínimo regulatorio²¹, pero menores debido al cambio en el cálculo del indicador, operaciones activas pendientes y envío de fondos al exterior, que fueron regularizados al día siguiente. Cabe precisar que BSP mantiene una línea de crédito comprometida con la casa matriz por US\$ 140 MM, la cual puede utilizarse en caso de contingencias de liquidez.

A nivel de calce de operaciones en jun-2024, el análisis muestra brechas ligeramente negativas de liquidez en los vencimientos de activos y pasivos en MN, dado el vencimiento de cuentas a plazo poco estable y grandes acreedores, la posición en derivados que realiza como parte de sus operaciones y el vencimiento de algunos valores/títulos emitidos. No obstante, el vencimiento de los créditos no minoristas de largo plazo genera un calce final positivo en MN con un saldo de S/ 123 MM.

Asimismo, respecto al calce en ME, se registraron brechas negativas en algunos tramos cortos principalmente por vencimiento de cuentas a plazo poco estable, otros fondos, el vencimiento de adeudos y obligaciones financieras con entidades locales y del exterior, y posición pasiva en derivados. Sin embargo, se generó un calce final positivo en ME por S/ 357 MM ante el vencimiento de créditos no minoristas en el tramo largo. De manera consolidada, se tiene que el saldo acumulado es negativo en tramos cortos hasta el de 2A, para luego cerrar positivo en más largos. Así, el saldo final de liquidez de BSP cerró con un calce de S/ 480 MM, representando el 29.8% del patrimonio efectivo. De acuerdo al plan de contingencias de liquidez regulatorio, se tiene que el banco utilizaría la totalidad de la línea intragrupo, así como operaciones de reporte que serán cancelados a un plazo mayor al año, y operaciones de cambio de monedas conformen se den ciertos excedentes en cada brecha por moneda.

²⁰ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

²¹ SBS: El RCL total mínimo exigido por el regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%.



Fuente: Banco Santander Perú S.A, SBS/ Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El banco está expuesto a riesgos de mercado tanto por sus actividades de intermediación financiera, como en sus actividades de financiamiento e inversión, asimismo, en función a la finalidad del riesgo, el BSP divide las actividades sujetas a riesgo de mercado en: i) Actividades de Negociación: que incluyen actividades de servicios financieros a clientes y la actividad de compraventa y posicionamiento en productos de renta fija, renta variable y divisa. Estas son administradas de acuerdo con los límites aprobados de exposición máxima por moneda, Límites de exposición máxima por tipo de inversión y plazo, Límites VaR (valor de riesgo) y Límites de tolerancia de pérdida máxima esperada, entre otros (*loss trigger* y *stop loss*), ii) Riesgos Estructurales: que incluyen el riesgo de interés y de liquidez.

Dada la estructura del banco, el área de tesorería es la responsable tanto de gestionar la toma de posiciones de actividades de negociación dentro de los límites autorizados, como de la ejecución centralizada del riesgo de gestión del balance y de los riesgos estructurales. No obstante, el control de estos riesgos se realiza por parte de Riesgos de Mercado, responsable del control de exposiciones y de la adecuación dentro de los límites de gestión definidos en el Apetito de Riesgo, así como la presentación y reporte de los límites y métricas definidas al comité ALCO.

Los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado fueron de S/ 53 MM, (dic-2023: S/ 35 MM), esto debido a la mayor volatilidad de tasas y aumento de exposición en operaciones forward y derivados durante este periodo. Este tipo de riesgo representa el 6.2% del total de requerimientos.

Riesgo cambiario

La representatividad de los activos en ME (moneda extranjera) respecto a los activos totales es de 51.1% al cierre de jun-2024 (dic-2023: 64.4%). En cuanto a la participación de los ingresos financieros en ME, ésta fue de 64.0% a jun-2024 (dic-2023: 67.0%), teniendo peso importante en los resultados. En tanto, las fuentes de fondeo de terceros denominadas en ME han mostrado participación de 57.4% (dic-2023: 66.8%) del total de pasivos, resaltando la participación de las obligaciones con el público en ME (35.3% de los pasivos totales).

Cabe resaltar que esta participación de activos se debe a los productos y sectores al cual se dirige, donde otorga pagarés de comercio internacional o capital de trabajo a empresas mineras y agro, los cuales en su mayoría reciben ingresos en moneda extranjera, mitigando parcialmente el riesgo en sus clientes y el pago de sus pasivos.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN MM)

	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2024
a. Activos en ME	3,887.2	3,585.9	5,367.3	5,586.5	7,141.9	6,349.7
b. Pasivos en ME	3,868.3	4,721.9	5,434.6	5,489.9	6,384.6	5,425.5
c. Posición de Cambio en Balance ME	18.9	-1,136.1	-67.3	96.6	757.3	924.2
d. Posición neta en derivados en ME	-20.5	1,168.0	100.1	-34.5	-634.1	-649.2
e. Posición Global en ME	-1.6	31.9	32.8	62.1	123.2	275.0
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	-0.2%	2.7%	2.5%	4.5%	7.7%	17.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al corte de evaluación, el banco tuvo una exposición baja al riesgo de tipo de cambio, dado que su posición global en ME fue de S/ 275 MM en sobrecompra²², representando el 17.4% del patrimonio efectivo a jun-2024, superior al límite regulatorio, no obstante, para ser exceso se considera el promedio de los últimos doce meses; mientras que la posición neta en derivados se encuentra dentro del límite regulatorio. De lo anterior, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario fue de S/ 25 MM (dic-2023: S/ 11 MM), representando el 47.2% del requerimiento por riesgo de mercado (dic-2023: 31.6%).

²² SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa / sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

Riesgo de Tasa de Interés

Las medidas usadas para el control de riesgos de interés son los Gap de tipos de interés de Activos y Pasivos, con los que hacen sensibilizaciones sobre el margen financiero (NIM) y el valor patrimonial a fin de medir los impactos (MVE). Como mitigantes se emplean *swaps* de tipos. Como resultado de la posición de riesgo de mercado del BSP a jun-2024, el requerimiento de patrimonio efectivo por este rubro (Tasa de Interés) fue de S/ 28 MM (dic-2023: S/ 24 MM); representando un 52.8% (dic-2023: 68.4%) del total de requerimientos por riesgo de mercado.

Cabe resaltar que los indicadores regulatorios GER (Ganancia en Riesgo) de los tramos de corto plazo que afectan al margen financiero y el VPR (Valor patrimonial en Riesgo) que contempla todos los tramos en que las tasas afectan los flujos futuros del banco respecto al patrimonio, se encuentran en 1.1% y 3.2%, ambos por debajo del máximo sugerido por el regulador²³. Asimismo, el GER representó el 7.5% de la utilidad anualizada del banco, siendo esta una variación modesta en los resultados.

A jun-2024, el Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 3.1 MM, ello mientras que el VaR por riesgo cambiario es de S/ 1.1 MM, con lo cual el VaR total diario de S/ 3.2 MM, representando 1.4% de la utilidad neta anualizada. Asimismo, este monto representó el 1.3% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición global. En condiciones estresadas, el riesgo obtenido representaría 2.8% de la utilidad total, lo cual no compromete la solvencia ni rentabilidad del banco teniendo en cuenta la simulación histórica a dicho corte.

VaR	jun-2024	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	3.1	6.3
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	1.1	1.4
Riesgo Total (S/ MM)	3.2	6.5
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	231.6	231.6
Valor de Mercado S/ MM (Trading RF + Posición Global)	246.7	246.7
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	1.4%	2.8%
Riesgo Total / Valor de Mercado	1.3%	2.6%

Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operacional se ha alineado a los requerimientos de su casa matriz, la que considera las mejores prácticas de gestión y buen gobierno corporativo, asimismo, el manual de riesgo operacional y los planes de Continuidad del Negocio y de Seguridad de la Información, se encuentran adecuados a la normativa local vigente. En este sentido, el modelo de gestión del banco está sustentado en metodologías y procedimientos que permiten identificar, evaluar y seguir esta clase de riesgo, estableciendo medidas de mitigación para minimizar su exposición, de acuerdo con el apetito y tolerancia reduciendo con ello su impacto en la organización.

El banco maneja diversas métricas para evaluar la pérdida esperada por este riesgo, una de ellas respecto al margen bruto. Santander mantiene un enfoque de aversión al riesgo en el ámbito de interrupciones en el negocio y fallos en los sistemas. Todos los sistemas de TI y la infraestructura que soportan los servicios críticos del banco (como pagos, cajeros automáticos, Internet, banca móvil y telefónica y Tesorería) deben ser resilientes y estar protegidos de amenazas externas e internas.

En cuanto los controles de seguridad, se realizaron avances en proyectos tecnológicos que generaron mejoras en el score interno por encima del *target*; además, se espera implementar nuevas políticas como DLP, gestión de identidad, acceso de usuarios a aplicativos y seguridad de red. En esa línea, cuentan con métricas del nivel de seguridad que es comparable entre sus *peers* del sector, donde se considera información pública, tráfico de red y sistemas visibles desde el exterior. El Banco cuenta con una base de datos la cual permite guardar los casos asociados a este tipo de riesgo.

Santander tiene tolerancia cero frente a los incidentes que pueden provocar filtraciones de datos de clientes, interrupción del negocio o fraude, por ello, tiene como objetivo minimizar la probabilidad y el impacto de amenazas externas por medio de programas de seguridad efectivas, midiendo el porcentaje de usuarios víctimas de pruebas de phishing ético. Además, realiza de forma periódica el análisis de *Etical Hacking* y probar la efectividad del plan de continuidad del negocio. Finalmente, el banco cuenta con un comité de seguridad de la información.

Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional a jun-2024 se ubicó en S/ 77 MM, monto mayor en +19.2% (+S/ 12 MM) respecto a jun-2023, representando el 9.0% del total de requerimientos, ello acorde al incremento promedio del resultado operativo bruto en los últimos años.

Prevención de Lavado de Activos

El banco cuenta con un "Sistema de Prevención y Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo", formalizado en un Manual alineado a la normativa vigente, políticas corporativas y buenas prácticas internacionales en la materia; el manual fue actualizado en sesión de Directorio del mes de diciembre 2019, incluye las políticas, organización, procedimientos y controles internos destinados a la prevención, considerando los siguientes

²³ SBS: GER: < 5% y VPR < 20%. Los ratios se obtuvieron de los anexos SBS.

aspectos: i) Conceptos generales de prevención y gestión de riesgo de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo, programas de capacitación con un enfoque basado en riesgos, infracciones y sanciones internas; ii) funciones y responsabilidades de los trabajadores, de la gerencia, del directorio, del Oficial de Cumplimiento; iii) mecanismo generales, con metodologías de conocimiento del cliente, del mercado, de la banca corresponsal, de los empleados, de los proveedores y otras contrapartes, lanzamientos de nuevos productos y participación en nuevos mercados; señales de alerta para la detección de operaciones inusuales y sospechosas; iv) procedimientos de registro, archivo y conservación de la información y documentación del cliente y sus operaciones; detección de operaciones inusuales, así como comunicación de operaciones sospechosas a la UIF-Perú, entre otros. A jun-2024, no hay casos de riesgo reputacional ni procesos disciplinarios en el banco. Asimismo, la métrica FCC control se encuentra en 1.9%.

Riesgo de Solvencia

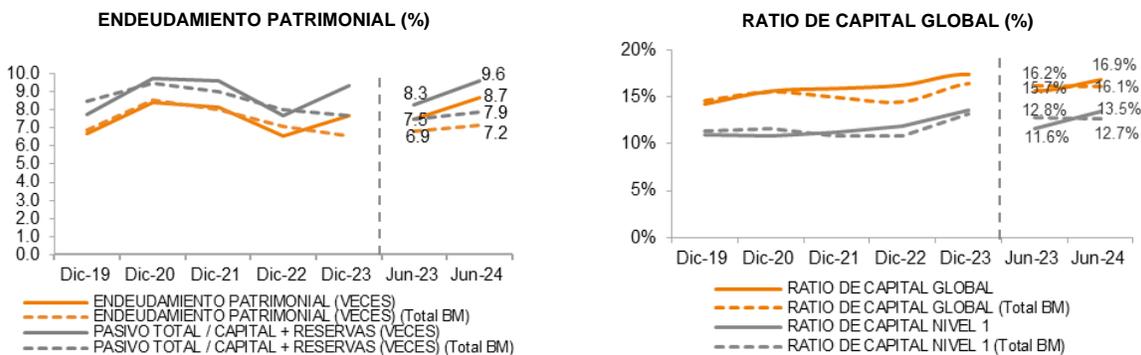
A jun-2024, el Patrimonio totalizó los S/ 1,284 MM, incrementándose en +10.8% (+S/ 125 MM) en términos interanuales, y siguiendo la tendencia positiva que presentó durante el periodo de evaluación, demostrando la capacidad de generación operativa del negocio de manera sostenida. Este incremento estuvo explicado por el incremento de las reservas en +S/ 111 MM, la mayor utilidad del ejercicio superior en +S/ 10 MM, y otros ajustes al patrimonio.

En esa línea, el patrimonio efectivo se incrementó en +7.9% (+S/ 117 MM) respecto a jun-2023, siendo de S/ 1,585 MM, dado el mayor patrimonio efectivo nivel 1 en +11.1% (+S/ 127 MM), siendo S/ 1,268 MM, en contraste con el de nivel 2 que se redujo en -3.1% (-S/ 10 MM), alcanzando los S/ 317 MM. En detalle, el nivel 1 está relacionado al de las reservas, al igual que los mayores resultados del ejercicio aplicables. Respecto al nivel 2, la reducción se dio debido a menor deuda subordinada computable y a deducciones por parte del regulador.

Por otro lado, los requerimientos de patrimonio efectivo alcanzaron los S/ 859 MM, ligeramente mayor en +1.0% (+S/ 9 MM) respecto a jun-2023, principalmente por la reducción de la cartera expuesta; que fue compensado por los mayores requerimientos asociados al riesgo crediticio por el contexto económico, así como mayores requerimientos de mercado por el elevado nivel de tasas, aumento de volatilidad cambiaria durante los últimos doce meses, y el operativo por el crecimiento de los resultados operativos.

De lo anterior, el RCG se incrementó en +1.2 p.p. respecto a jun-2023, situándose en 16.9%, indicador que está por encima del promedio del sector²⁴ y del límite regulatorio de 9.0%²⁵, mientras que el TIER 1 cerró en 13.5% (jun-2023: 11.6%). Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial tuvo un incremento, siendo 8.7 veces (jun-2023: 7.5 veces), explicado por el mayor patrimonio, ligeramente por encima de su promedio histórico²⁶ y al promedio del sector.

Es importante mencionar que, de acuerdo al ICAP enviado al regulador, los niveles de solvencia de BSP serían superiores al 15.0% en los próximos años (2026), mientras que en un escenario estresado, como por ejemplo incrementos en la morosidad por encima del 5.0% y el consecuente gasto en provisiones que conlleva, este igual se mantendría en niveles superiores al 14.0%, reflejando la capacidad patrimonial que tiene el banco para soportar su crecimiento y situaciones atípicas en el segmento que se dirige.



Resultados Financieros

A jun-2024, BSP registró un *performance* positivo, derivado del desempeño de las principales líneas de negocio del banco. BSP registró ingresos por intereses de S/ 460 MM, superiores en +13.0% (+S/ 53 MM), debido, principalmente, a mayores ingresos por créditos directos (+S/ 10 MM), mayores ingresos por el disponible (+S/ 11 MM), el rendimiento de las inversiones (+S/ 24 MM), entre otros.

²⁴ Último dato disponible SBS a may-2024: RCG es 16.1%.

²⁵ Conforme la resolución SBS N° 03952-2022, se determinó el nuevo límite global para los requerimientos de solvencia, donde a mar-23 era de 8.5%, entre abr/ago-23 es 9.0%, entre sep-23/feb-24 es 9.5% y a partir de mar-24 en 10.0%. Luego, se modificó el plazo con la Resolución 274-2024, donde el nuevo cronograma es: a mar-23 era de 8.5%, entre abr-23/ago-24 es 9.0%, entre sep-24/feb-25 es 9.5% y a partir de mar-25 en 10.0%.

²⁶ Endeudamiento promedio de dic 2019-2023: 8.7 veces. Endeudamiento Sector: 7.2x.

Respecto al gasto por intereses, este fue de S/ 212 MM, monto superior en +21.3% (+S/ 37 MM). Este incremento fue derivado principalmente por el mayor gasto por las obligaciones con el público (+S/ 25 MM), así como mayor costo de los adeudos y obligaciones financieras en (+S/ 4 MM), entre otros.

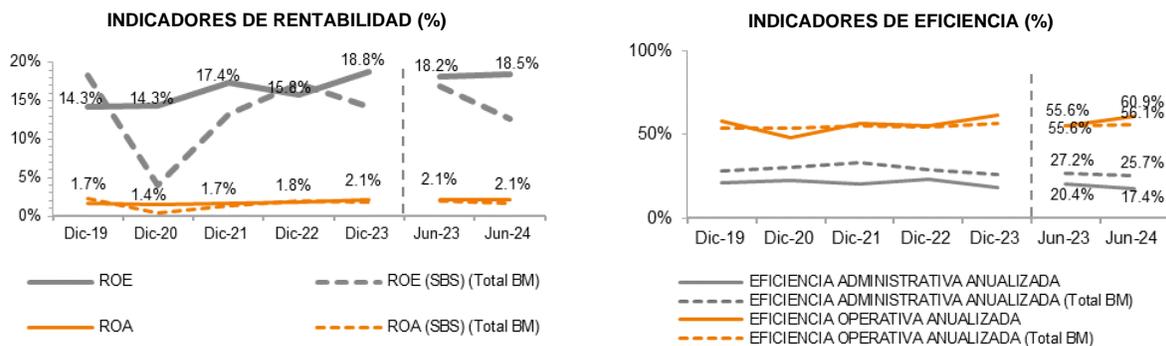
Las provisiones en el gasto por créditos directos alcanzaron los S/ 74 MM (jun-2023: S/ 25 MM) debido a una mayor necesidad de provisiones ante el deterioro de los indicadores de mora de la cartera y clasificación de los deudores a un mayor riesgo. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 174 MM (jun-2023: S/ 207 MM), cifra menor al año previo.

En cuanto a los ingresos por servicios financieros, estos se incrementaron de forma relevante, alcanzando S/ 98 MM (jun-2023: S/ 50 MM), relacionado a cartas fianzas, estructuraciones, el negocio de *sales* y *trading* (Fx y Renta Fija) de la tesorería principalmente durante el primer trimestre. En esa línea, los gastos por servicios financieros fueron mayores, alcanzando los S/ 14 MM (jun-2023: S/ 12 MM). En consecuencia, el resultado operativo fue de S/ 257 MM, superior en +5.5% (+S/ 13 MM) de forma interanual, revertiendo el efecto de las provisiones.

Asimismo, los gastos administrativos, estos experimentaron un crecimiento interanual de +13.9% (+S/ 11 MM), alcanzando los S/ 92 MM, derivados de un mayor gasto de personal en línea con el crecimiento de las operaciones, la incorporación de proyectos corporativos y la ampliación del perímetro de actividades. Con lo que el resultado operacional neto fue de S/ 165 MM, ligeramente mayor en +1.3% (+S/ 2 MM) interanual. Cabe señalar que, el indicador de eficiencia se ubicó en 17.4%²⁷ al presente corte, manteniéndose por debajo del sector (25.7%), lo cual refleja una mayor productividad por parte de la compañía respecto a los recursos que destina en sus equipos.

Consecuentemente, luego de deducir provisiones diversas, otros gastos netos y menores impuestos por pagar, la utilidad neta tuvo un incremento interanual de +9.4% (+S/ 10 MM), ubicándose en S/ 120 MM, con un margen neto²⁸ de 21.4% (jun-2023: 25.4%). Finalmente, los indicadores de rentabilidad anualizados como ROE y ROA, al cierre del periodo evaluado, se ubicaron en 18.5% y 2.1% (jun-2023: 18.2% y 2.1%), encontrándose por encima del promedio del sector (ROE: 12.6% y ROA: 1.6%). Según el escenario de estrés severo del ICAP, el ROE podría estar cercano entre el ~7-10% en los próximos dos años, considerando un nivel de mora persistente de más de 5.0%, entre otros factores que afectarían a las operaciones del banco.

Cabe indicar que, dadas las características de su cartera, normalmente esta se ve menos afectada en condiciones económicas poco favorables. Sin embargo, dado el *ticket* alto de los créditos que otorga BSP, se hará seguimiento a los deterioros puntuales que se han generado y que pueden afectar los resultados. Dada la capacidad actual que tiene el banco para generar rentabilidad, tendría espacio para provisionar incluso la totalidad restante (US\$ 36 MM) de los tres clientes que han pasado a vencidos durante este último semestre, sin generar un impacto relevante en la solvencia del banco; además, podría mitigar la recuperación de estos saldos con la ejecución del plan de acción (> US\$ 25 MM en garantías), por lo que el efecto podría ser más suavizado.



Fuente: Banco Santander Perú S.A, SBS/ Elaboración: PCR

²⁷ Gastos de Administración / (Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros).

²⁸ Criterio SBS.

Instrumentos Clasificados

Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Santander Perú

PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS (JUN-2024)	
Emisor	Banco Santander Perú
Entidad Estructuradora	Banco de Santander Perú. El emisor asume la dirección y estructuración de la Oferta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3 del Reglamento.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100'000,000.00 (Cien millones y 00/100 Dólares Americanos) o su equivalente en Soles.
2DA EMISIÓN	
Monto inscrito	S/ 75.0 MM
Monto en Circulación	S/ 56.1 MM
Series	Única
Tasa de interés	2.66%
Pago intereses	180 días
Fecha de colocación	16-12-2020
Fecha de redención	17-12-2025

Anexo

BANCO SANTANDER DEL PERÚ (miles PEN Jun-2024)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
ACTIVOS							
DISPONIBLE	1,457,094	1,871,252	3,211,530	1,771,519	2,886,531	1,902,209	1,949,245
FONDOS INTERBANCARIOS	46,000	-	-	141,000	-	105,000	553,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	244,393	1,624,425	298,352	462,945	1,158,705	615,167	811,990
CRÉDITOS NETOS	4,320,466	4,429,755	5,471,521	5,736,051	6,236,446	6,337,657	5,840,193
Vigentes	4,339,373	4,485,886	5,511,446	5,777,812	6,219,333	6,387,420	5,771,926
Refinanciados y Reestructurados	28,768	8,527	25,683	23,665	125,162	34,894	51,672
Atrasados	23,994	40,519	58,968	90,176	95,529	93,669	291,459
Provisiones	(68,720)	(100,237)	(120,326)	(152,258)	(199,118)	(174,298)	(267,992)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2,948)	(4,940)	(4,250)	(3,345)	(4,461)	(4,028)	(6,872)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	103,748	235,099	300,516	232,028	243,388	312,770	958,727
RENDIMIENTOS POR COBRAR	28,611	47,697	37,956	71,398	78,970	88,960	78,644
BIENES REALIZABLES	191	-	-	482	4,811	4,811	11,644
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	9,376	9,257	9,975	10,716	11,736	10,232	12,313
OTROS ACTIVOS	34,298.30	99,893	215,069	128,413	467,892	451,112	2,217,656
Activo	6,244,179	8,317,378	9,544,919	8,554,551	11,088,479	9,827,917	12,433,413
Activos Productivos	6,057,559	7,882,441	8,996,693	8,135,263	10,235,249	8,990,014	9,080,937
Activos Improductivos	186,620	434,937	548,226	419,289	853,229	837,903	3,352,476
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,724,718	5,171,744	6,213,173	5,167,552	7,112,027	5,666,600	6,868,297
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	107,404	192,870	303,067	157,120	132,552	205,196	84,459
FONDOS INTERBANCARIOS	26,000	-	30,000	144,932	96,762	221,988	68,958
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,154,551	1,157,679	1,070,921	1,194,335	1,367,879	1,383,444	1,108,308
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	223,170	300,805	217,635	125,170	136,100	124,240	183,100
CUENTAS POR PAGAR	133,196	511,547	526,859	518,005	548,372	666,964	1,258,807
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	21,547	16,298	19,277	34,811	59,945	51,746	83,348
OTROS PASIVOS	18,191	48,967	89,110	53,462	329,263	315,186	1,463,538
PROVISIONES	24,316	35,836	32,470	32,001	30,829	33,594	30,520
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	5,433,092	7,435,746	8,502,512	7,427,389	9,813,728	8,668,959	11,149,334
Patrimonio	811,087	881,632	1,042,407	1,127,162	1,274,750	1,158,959	1,284,079
Pasivo + Patrimonio	6,244,179	8,317,378	9,544,919	8,554,551	11,088,479	9,827,917	12,433,413
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	358,321	381,178	528,881	568,853	883,363	406,697	459,753
GASTOS FINANCIEROS	149,800	107,027	210,900	187,884	407,156	174,904	212,144
MARGEN FINANCIERO BRUTO	208,520	274,151	317,981	380,969	476,207	231,794	247,609
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	13,920	41,552	23,429	37,126	63,585	25,036	73,545
MARGEN FINANCIERO NETO	194,601	232,599	294,552	343,843	412,622	206,758	174,064
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	65,227	77,131	90,625	88,654	100,318	49,658	97,676
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	7,554	11,613	17,245	20,300	24,973	12,400	14,319
MARGEN OPERACIONAL	250,910	298,117	367,932	412,197	487,966	244,017	257,425
GASTOS ADMINISTRATIVOS	89,973	103,885	125,068	155,106	177,816	80,865	92,135
MARGEN OPERACIONAL NETO	160,938	194,232	242,864	257,091	310,150	163,151	165,290
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	7,008	20,899	3,864	16,849	15,120	7,949	8,158
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(127)	(1,255)	(235)	(1,115)	2,110	(632)	(2,123)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	153,803	172,078	238,765	239,126	297,140	154,570	155,009
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	45,955	53,368.8	72,656.9	71,841.2	75,868.8	44,961.0	35,045.1
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	107,847	118,709	166,108	167,285	221,271	109,609	119,964
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	6,698,180	7,192,922	7,593,093	8,223,961	8,853,156	8,660,176	8,539,747
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	4,392,134	4,534,931	5,596,097	5,891,654	6,440,025	6,515,984	6,115,057
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,306,046	2,657,991	1,996,996	2,332,307	2,413,132	2,144,192	2,424,690
NORMAL (%)	97.0%	95.9%	96.1%	92.7%	86.0%	89.8%	85.5%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	1.7%	3.0%	2.2%	4.9%	11.2%	7.9%	8.8%
DEFICIENTE (%)	0.6%	0.3%	0.8%	0.8%	1.2%	0.6%	0.9%
DUDOSO (%)	0.4%	0.1%	0.4%	0.8%	0.5%	0.4%	3.6%
PÉRDIDA (%)	0.4%	0.7%	0.6%	0.8%	1.2%	1.3%	1.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO SANTANDER DEL PERÚ (JUN-2024)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	1.4%	1.1%	1.8%	2.3%	2.8%	2.3%	5.7%
CARTERA PESADA (Total BM)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.5%	6.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.5%	0.9%	1.1%	1.5%	1.5%	1.4%	4.8%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	4.1%	4.4%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.7%	0.2%	0.5%	0.4%	1.9%	0.5%	0.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.1%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	1.2%	1.1%	1.5%	1.9%	3.4%	2.0%	5.6%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.9%	6.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	286.4%	247.4%	204.1%	168.8%	208.4%	186.1%	91.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	147.9%	141.4%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	130.2%	204.4%	142.1%	133.7%	90.2%	135.6%	78.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.3%	96.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	2.2%	2.2%	2.6%	3.1%	2.7%	4.4%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	6.0%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	17.8%	103.3%	58.9%	25.4%	60.1%	44.0%	60.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	25.9%	32.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	56.6%	40.0%	47.4%	41.5%	42.3%	45.0%	43.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	47.0%	47.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	39.1%	36.2%	51.7%	34.3%	40.6%	33.6%	28.4%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	24.3%	22.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.4	0.3	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.3%	15.7%	15.9%	16.3%	17.4%	15.7%	16.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	16.2%	16.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	10.9%	10.8%	11.2%	11.8%	13.6%	11.6%	13.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	12.8%	12.7%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	7.7	9.8	9.6	7.7	9.4	8.3	9.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7	7.5	7.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.7	8.4	8.2	6.6	7.7	7.5	8.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	6.9	7.2
RENTABILIDAD							
ROE	14.3%	14.3%	17.4%	15.8%	18.8%	18.2%	18.5%
ROE (SBS) (Total BM)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	16.9%	12.6%
ROA	1.7%	1.4%	1.7%	1.8%	2.1%	2.1%	2.1%
ROA (SBS) (Total BM)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	54.3%	61.0%	55.7%	60.4%	46.7%	56.8%	40.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	48.7%	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	45.5%	37.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	38.0%	42.4%	39.2%	39.1%	31.5%	38.6%	28.8%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	33.1%	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	29.7%	22.4%
MARGEN NETO 12M	25.5%	25.9%	26.8%	25.4%	22.5%	25.4%	21.4%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	20.3%	14.9%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M	21.2%	22.7%	20.2%	23.6%	18.1%	20.4%	17.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M (Total BM)	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	27.2%	25.7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M	43.1%	37.9%	39.3%	40.7%	37.3%	36.5%	38.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M (Total BM)	45.5%	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.8%	43.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF 12M	58.4%	48.6%	57.0%	55.3%	62.0%	55.6%	60.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF 12M (Total BM)	53.7%	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.6%	56.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR