

BANCO SANTANDER PERU S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre del 2024

Fecha de Comité: 16 de abril del 2025

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero, Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz
rrioja@ratingspcr.com

Michael Landauro Abanto
mlandauro@ratingspcr.com

(511) 208-2530

Fecha de información	dic-2020	dic-2021	dic-2022 ²	dic-2023	dic-2023 ³	dic-2024	dic-2024
Fecha de comité	30/03/2021	30/03/2022	22/05/2023	25/03/2024	28/05/2024	31/03/2025	16/04/2025
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	-
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	-
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	-
1er Programa de Bonos Corporativos	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	-
1er Programa de Certificados de			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 la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PED" 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 "PEAA" y "PEB".

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 retirar 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, con perspectiva Estable; con información auditada al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en el término del contrato de servicio de clasificación. Mientras el servicio se encontraba vigente, la clasificación se sustentó 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.

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.

¹ EEFF Auditados.

² EEFF Auditados.

³ EEFF Auditados.

Anexo

BANCO SANTANDER (EEF AUDITADOS)					
ACTIVOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
DISPONIBLE	1,871,353	3,211,651	1,779,576	2,893,661	1,566,011
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,624,264	298,172	462,416	1,158,705	992,306
CRÉDITOS NETOS	4,477,352	5,509,354	5,799,336	6,308,163	5,439,469
Vigentes	4,485,886	5,511,445	5,777,813	6,219,333	5,359,196
Refinanciados y Reestructurados	8,527	25,683	23,665	125,162	31,288
Atrasados	40,519	58,968	90,176	95,529	273,486
Provisiones	-100,237	-120,326	-152,258	-199,118	-277,516
ACTIVO TOTAL	8,317,378	9,544,916	8,554,551	11,088,479	10,165,716
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	5,373,458	6,527,483	5,347,928	7,286,249	6,602,533
Depósitos a la Vista	1,374,999	1,631,166	1,608,573	3,113,161	4,009,084
Depósitos de Ahorro	221,580	199,039	43,157	132,286	420
Depósitos a Plazo	3,295,953	3,720,274	3,116,002	3,546,811	2,290,897
Otras Obligaciones	287,968	673,690	422,006	359,640	257,629
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,180,500	6,224,169	5,189,738	7,151,898	6,558,030
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.	192,958	303,314	158,190	134,351	44,503
FONDOS INTERBANCARIOS	0	30,002	145,272	97,447	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,163,033	1,077,227	1,198,611	1,383,042	814,095
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	85,000	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	291,789	324,201
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	215,805	217,635	125,170	137,503	152,322
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	149,578	117,020	190,058	257,608	306,955
OTROS PASIVOS	438,847	531,446	414,158	329,263	528,937
PASIVO TOTAL	7,435,746	8,502,509	7,427,389	9,813,729	8,754,934
PATRIMONIO	881,632	1,042,407	1,127,162	1,274,750	1,410,782
CAPITAL SOCIAL	601,802	649,285	682,507	715,964	715,964
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	8,317,378	9,544,916	8,554,551	11,088,479	10,165,716
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
CRÉDITOS TOTALES	7,192,923	7,593,092	8,223,961	8,853,156	8,008,555
CRÉDITOS INDIRECTOS	2,657,991	1,996,996	2,332,307	2,413,132	2,344,585
CRÉDITOS DIRECTOS	4,534,932	5,596,096	5,891,654	6,440,024	5,663,970
CARTERA ATRASADA	0.9%	1.1%	1.5%	1.5%	4.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA	0.2%	0.5%	0.4%	1.9%	0.6%
CARTERA DE ALTO RIESGO	1.1%	1.5%	1.9%	3.4%	5.4%
CREDITOS DIRECTOS	63.0%	73.7%	71.6%	72.7%	70.7%
CREDITOS INDIRECTOS	37.0%	26.3%	28.4%	27.3%	29.3%
ENDEUDAMIENTO	8.4	8.2	6.6	7.7	6.2
CASTIGOS	10,035	10,035	5,193	16,725	16,725
MORA REAL	1.3%	1.7%	2.0%	3.7%	5.7%
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA	247.4%	204.1%	168.8%	208.4%	101.5%
COBERTURA DE CARTERA ALTO RIESGO	204.4%	142.1%	133.7%	90.2%	91.1%
COBERTURA DE CARTERA PESADA	114.7%	87.8%	83.3%	82.3%	68.0%
CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %					
NORMAL	95.2%	95.7%	93.2%	86.4%	86.4%
CPP	3.6%	2.5%	4.6%	10.9%	8.5%
DEFICIENTE	0.4%	0.7%	0.7%	1.1%	1.0%
DUDOSO	0.1%	0.4%	0.7%	0.5%	1.4%
PÉRDIDA	0.7%	0.7%	0.8%	1.2%	2.7%
CARTERA PESADA	1.2%	1.8%	2.2%	2.7%	5.1%

Fuente: BSP / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (AUDITADOS)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Ingresos por Intereses	302,778	294,774	472,011	750,737	715,725
Gastos por Intereses	102,081	67,826	177,616	401,085	363,371
Margen Financiero Bruto	200,697	226,948	294,395	349,652	352,354
Provisiones para Créditos Directos	41,552	23,429	37,126	63,585	83,201
Margen Financiero Neto	159,145	203,519	257,269	286,067	269,153
Ingresos por Servicios Financieros	76,047	90,607	87,620	97,498	137,718
Gastos por Servicios Financieros	10,091	13,979	16,736	19,655	23,845
ROF	73,016	87,783	84,044	123,490	123,609
Margen Operacional	298,117	367,930	412,197	487,400	506,635
Gastos Administrativos	103,885	125,068	155,106	177,816	185,978
Margen Operacional Neto	185,140	232,680	245,528	298,191	307,420
Otros Ingresos y Gastos	-1,255	-235	-1,115	2,677	2,801
Resultado antes de Impuesto a la Renta	172,078	238,763	239,127	297,140	310,450
Resultado Neto del Ejercicio	118,709	166,108	167,285	221,271	237,723
MÁRGENES FINANCIEROS AUDITADOS					
Margen Financiero Bruto / Ingresos por Intereses	66.3%	77.0%	62.4%	46.6%	49.2%
Margen Financiero Neto / Ingresos por Intereses	52.6%	69.0%	54.5%	38.1%	37.6%
Margen Operativo Neto / II + ISF + ROF	41.0%	49.2%	38.1%	30.7%	31.5%
Gastos Administrativos / II + ISF + ROF	23.0%	26.4%	24.1%	18.3%	19.0%
Utilidad Neta / IF+ ISF +ROF	26.3%	35.1%	26.0%	22.8%	24.3%
ROE (SBS)	14.3%	17.4%	15.8%	18.8%	18.0%
ROA (SBS)	1.4%	1.7%	1.8%	2.1%	2.2%

Fuente: BSP / Elaboración: PCR

BANCO SANTANDER DEL PERÚ (INDICADORES SBS)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	1.1%	1.8%	2.3%	2.8%	5.6%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.9%	1.1%	1.5%	1.5%	4.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.2%	0.5%	0.4%	1.9%	0.6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	1.1%	1.5%	1.9%	3.4%	5.4%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	247.4%	204.1%	168.8%	208.4%	100.3%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	204.4%	142.1%	133.7%	90.2%	90.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	2.2%	2.6%	3.1%	4.9%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	103.3%	58.9%	25.4%	60.1%	45.6%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	40.0%	47.4%	41.5%	42.3%	49.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	36.2%	51.7%	34.3%	40.6%	23.7%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.3	0.5	0.3	0.4	0.2
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	15.7%	15.9%	16.3%	17.4%	19.4%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	10.8%	11.2%	11.8%	13.6%	16.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	9.8	9.6	7.7	9.4	7.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.4	8.2	6.6	7.7	6.2
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7
RENTABILIDAD					
ROE	14.3%	17.4%	15.8%	18.8%	18.0%
ROE (SBS) (Total BM)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
ROA	1.4%	1.7%	1.8%	2.1%	2.2%
ROA (SBS) (Total BM)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	61.0%	55.7%	60.4%	46.7%	45.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	42.4%	39.2%	39.1%	31.5%	32.2%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%
MARGEN NETO 12M	25.9%	26.8%	25.4%	22.5%	23.4%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO	22.7%	20.2%	23.6%	18.1%	18.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO (Total BM)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO ANUALIZADO	37.9%	39.3%	40.7%	37.3%	38.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO ANUALIZADO (Total BM)	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO	48.6%	57.0%	55.3%	62.0%	59.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO (Total BM)	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR