

INFORME DE
CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
26 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco Santander Perú S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A+
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura "pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos clasificados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

Mariena Pizarro
Director - Credit Analyst
mariena.pizarro@moodys.com

Linda Tapia
Senior Credit Analyst
linda.tapia@moodys.com

Grace Reyna
Senior Credit Analyst
grace.reyna@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +511.616.0400

Banco Santander Perú S.A.

Resumen

Moody's Local afirma la categoría A+ otorgada como Entidad al Banco Santander Perú S.A. (en adelante, el Banco, la Entidad o BSP). La Perspectiva es Estable.

La clasificación considera el respaldo implícito que mantiene de su principal accionista, Banco Santander S.A. de España (en adelante, la Matriz), quién ostenta una calificación internacional para su deuda senior en moneda extranjera de A2, con perspectiva Estable, otorgada por Moody's Investors Service Inc. (MIS). El compromiso de los accionistas de mantener un sólido indicador de solvencia se ve materializado en los compromisos de capitalización, mantenimiento de línea comprometida y préstamos subordinados. Estos niveles de solvencia le brindan espacio para seguir creciendo, así como para afrontar cualquier riesgo potencial de su cartera, asociado al core de su negocio.

De igual forma, la evaluación consideró favorable la tendencia creciente en el principal activo generador del Banco -la cartera de colocaciones- la misma que mantiene un enfoque en clientes corporativos y grandes empresas. En línea con lo anterior, se ponderó también los acotados niveles de cartera problema registrados por la Entidad, a pesar del aumento que se evidencia al corte de análisis como resultado de los riesgos asociados a la desaceleración económica, disturbios sociales y eventos climáticos que afectaron el *performance* de varios sectores durante el año fiscal 2023. A pesar de lo anterior, la mora del Banco se mantuvo por debajo del promedio de la Banca Múltiple.

De igual forma, la evaluación consideró los adecuados indicadores de eficiencia del Banco, los cuales, se mantuvieron por debajo del promedio de la Banca Múltiple. Del mismo modo, ponderó la evolución favorable de los ratios de rentabilidad del Banco, pese al ajuste exhibido en algunos márgenes producto del aumento en el costo de fondeo -en línea con el aumento de las tasas en el mercado- y en las provisiones de cartera, que incluyeron aumentos en provisiones voluntarias.

Adicionalmente, considera la política establecida por la Matriz de medir los niveles de Cobertura de Liquidez con exigencias establecidas por la regulación europea, las cuales son mayores a las exigencias de la regulación peruana. Asimismo, resultó favorable de cara a la clasificación asignada la disponibilidad de líneas de crédito que mantiene con bancos locales y del exterior, así como a través de líneas de contingencia de su Casa Matriz, las cuales le permitirían afrontar escenarios de estrés de liquidez.

No menos importante resulta la experiencia de los miembros que conforman el Directorio y la plana gerencial del Banco.

Dentro de las oportunidades de mejora, se observa la elevada concentración en el portafolio de créditos del Banco, propia de la naturaleza de las operaciones de la Entidad. Lo anterior se plasma en un alto crédito promedio por deudor respecto de lo registrado por la Banca Múltiple, lo cual resulta relevante en un contexto de desaceleración económica, toda vez que un potencial deterioro de alguno de los principales deudores podría afectar diversos ratios del Banco.

Por otro lado, en la presente evaluación destaca el ajuste en el ratio de cobertura de provisiones sobre cartera problema que se ubicó por debajo del 100%, además de ser menor al promedio de la banca múltiple. Lo anterior se explica por el deterioro de la cartera relacionado a clientes puntuales, los cuales cuentan con garantía en respaldo de sus operaciones. Al respecto, Moody's Local considera relevante que el Banco siga realizando esfuerzos para lograr una cobertura de la cartera problema superior al 100%.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando la capacidad de pago de Banco Santander Perú, así como la evolución de sus principales indicadores financieros, comunicando de forma oportuna cualquier variación en la percepción del riesgo.

Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Debido a que la clasificación es la más alta posible, no se consideran factores que puedan mejorar la misma.

Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Deterioro de la cartera de créditos del Banco, comprometiendo la generación de flujos futuros, que a su vez resulte en ajustes importantes de sus indicadores de calidad de cartera, rentabilidad, liquidez y solvencia.
- » Pérdida del respaldo patrimonial.
- » Ajuste en los indicadores de cobertura de la cartera problema con provisiones, exponiendo el patrimonio del Banco.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1

BANCO SANTANDER PERÚ S.A.

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (\$/ Millones)	6,440	5,892	5,596	4,535
Ratio de Capital Global	17.43%	16.29%	15.93%	15.65%
Ratio de Liquidez en M.N.	60.13%	25.42%	58.94%	103.26%
Ratio de Liquidez en M.E.	42.31%	41.54%	47.38%	40.00%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	3.43%	1.93%	1.51%	1.08%
Provisiones / Cartera Problema	90.22%	133.75%	142.14%	204.37%
ROAE (anualizado)	18.42%	15.42%	17.27%	14.03%

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

El 23 de octubre de 2007, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones mediante Resolución SBS N° 1530-2007 autorizó el funcionamiento del Banco Santander Perú S.A. (BSP), subsidiaria de Banco Santander S.A. de España (Grupo Santander), iniciando operaciones el 29 de octubre de 2007. El BSP tiene como mercado objetivo al segmento corporativo y de grandes empresas, conformado por clientes globales, regionales, multinacionales latinoamericanas y principales empresas del país con niveles de facturación superiores a los US\$10.0 millones anuales.

El Banco Santander S.A. de España, tiene como principal actividad atender a la banca comercial a nivel internacional, siendo líder en Europa y Latinoamérica. Al respecto, de acuerdo a información reportada por el Banco a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), el grupo económico está conformado principalmente por las siguientes empresas: (i) Banco Santander Perú S.A. (Perú); (ii) Banco Santander S.A. (España); (iii) Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L. (España); y, (iv) Edpyme Santander Consumo Perú S.A. (Perú). Banco Santander S.A. ostenta una clasificación de A2 otorgada por *Moody's Investors Service Inc*, clasificación superior a la asignada al Gobierno de España (Baa1 - Estable).

Al 31 de diciembre de 2023, BSP mantiene el octavo puesto en participación de mercado de créditos directos y recupera esta posición en depósitos totales. En lo que respecta al patrimonio, se mantiene en el séptimo lugar. Las participaciones que registra el Banco se detallan a continuación:

Tabla 2

Banco Santander Perú S.A.

Participación de Mercado dentro del Sistema Bancario (En porcentaje)

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	1.84	1.66	1.61	1.39
Depósitos Totales	2.15	1.63	1.98	1.62
Patrimonio	1.88	1.82	1.82	1.64

Fuente: SBS / Elaboración: Moody's Local

Desarrollos Recientes

El 29 de marzo de 2023, en Junta Obligatoria y Universal de Accionistas de Banco Santander Perú S.A., se acordó aumentar el capital en S/33.4 millones, con cargo al 20% de las utilidades netas del ejercicio 2022, equivalente al 22.22% de las utilidades distribuibles, luego de detraer la reserva legal del ejercicio 2022. Producto de lo anterior, se elevó el capital social a S/716.0 millones.

El 18 de octubre de 2023, la Compañía informó al mercado de la adquisición al contado de una cartera crediticia conformada por préstamos vehiculares de la vinculada Empresa de Créditos Santander Perú por un saldo capital de S/4.4 millones. Del mismo modo, el 27 de noviembre, informó al mercado de la adquisición al contado de una cartera crediticia conformada por préstamos vehiculares de la vinculada Empresa de Créditos Santander Perú por un saldo capital de S/16.1 millones.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

Análisis financiero de Banco Santander Perú S.A.

Activos y Calidad de Cartera

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA SE MANTIENE FAVORABLES RESPECTO A LA BANCA MÚLTIPLE

Al 31 de diciembre de 2023, los activos totales de BSP aumentan 29.62%, tanto por crecimiento de colocaciones (+9.31%) como por saldos en fondos disponibles (+ 70.33%), este último asociado a mayores Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por encaje e inversiones en Bonos Soberanos y Certificados del Banco Central. El crecimiento de las colocaciones brutas respecto al mismo periodo del año anterior, estuvo impulsado por un mayor dinamismo en préstamos dirigidos al segmento corporativo, el cual registró un crecimiento de 28.99%, resultando en una mayor participación dentro del portafolio (47.25% a diciembre de 2023).

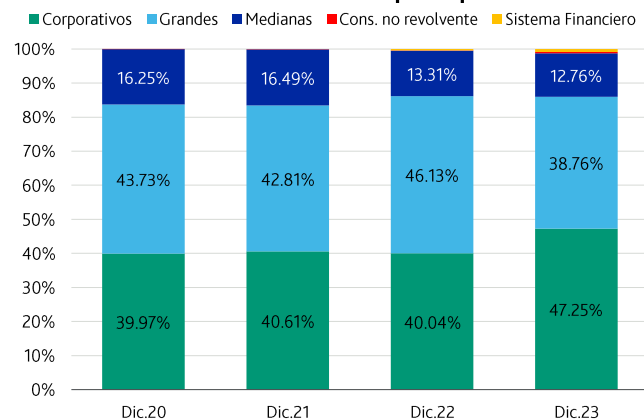
En lo que respecta a la calidad de la cartera del Banco, los principales indicadores de cartera problema se ubican en 3.43%, desde 1.93% de diciembre de 2022, afectados principalmente por deterioros de clientes puntuales ante el menor dinamismo de la economía durante el 2023, no obstante, estos indicadores se mantienen muy por debajo del promedio de la Banca Múltiple (6.39%).

Por otro lado, el *stock* de provisiones del balance aumentó en 30.78% al situarse en S/199.1 millones, debiendo señalarse que S/30.0 millones aproximadamente corresponden a provisiones voluntarias, de acuerdo con lo indicado por la Gerencia, las cuales están destinadas a cubrir potenciales deterioros de la cartera. No obstante, debido al deterioro antes comentado, la cobertura de la cartera problema cae a 90.22%, desde 133.75%. Por otro lado, es de señalar que la participación de la Cartera Crítica (deudores calificados en Deficiente, Dudoso y Pérdida) se ubicó en 2.82% de las colocaciones brutas, desde 2.32% al cierre de 2022, conllevando a que la cobertura de ésta con provisiones se ajuste a 102.75%, desde 104.25%, pero manteniéndose por encima del promedio de la Banca Múltiple (77.01%).

Es de señalar que, al 31 de diciembre de 2023, los créditos reprogramados solo corresponden a COVID-19, los cuales redujeron su participación relativa sobre las colocaciones brutas hasta 1.64%, desde 5.02% al cierre del 2022. En ese sentido, el Banco ha venido desplegando esfuerzos en la gestión de cobranzas con los clientes y en el fortalecimiento de la cobertura con garantías de dichos créditos.

Gráfico 1

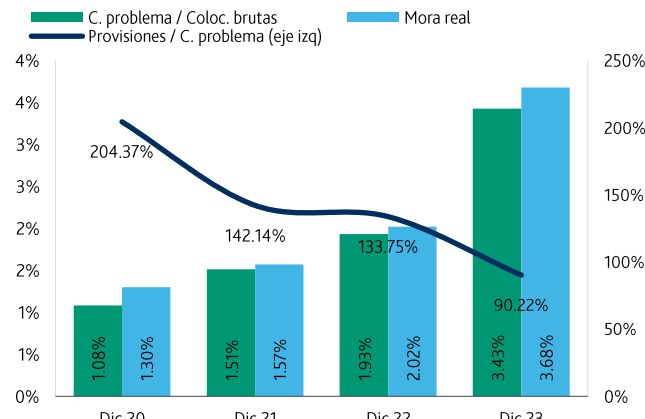
Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito



Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Pasivos y Estructura de Fondeo

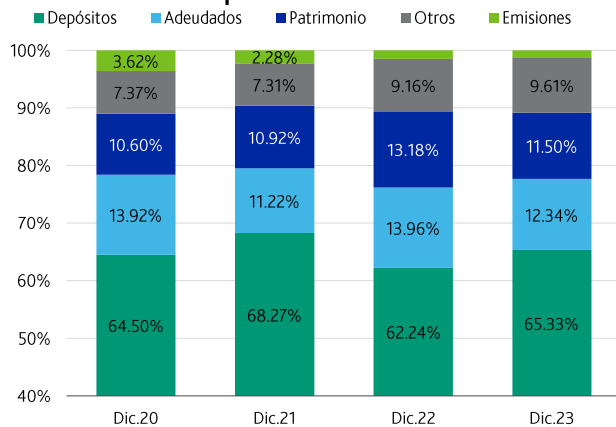
FUERTE CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS A LA VISTA, INCREMENTANDO SU PARTICIPACIÓN DENTRO DE LA ESTRUCTURA DE LAS CAPTACIONES

Al término del ejercicio 2023, los pasivos del Banco aumentaron 32.13% anual, impulsados principalmente por el crecimiento de los depósitos, específicamente depósitos a la vista de operaciones transaccionales (*cash management*), conllevando a una mayor participación de los depósitos dentro del fondeo del Banco (65.33% a diciembre de 2023). Según lo manifestado por la Gerencia, lo anterior está en línea con la estrategia del Banco, lo que les permitirá una mayor diversificación por depositantes.

Al 31 de diciembre de 2023 se mantiene el nivel de concentración de principales depositantes entre ejercicios (Gráfico 4), lo que está en línea con su modelo de negocio y se encuentra mitigado por niveles de liquidez favorables respecto al promedio del sistema, de acuerdo a lo manifestado en la Gerencia. Asimismo, es importante considerar que la estrategia de fondeo de BSP es mantener estos depósitos como fondos (líquidos) disponibles en el BCRP. En ese sentido al cierre de 2023, los activos líquidos del Banco representan casi 1.6x el saldo de los 20 mayores depositantes, incrementando con respecto al año anterior.

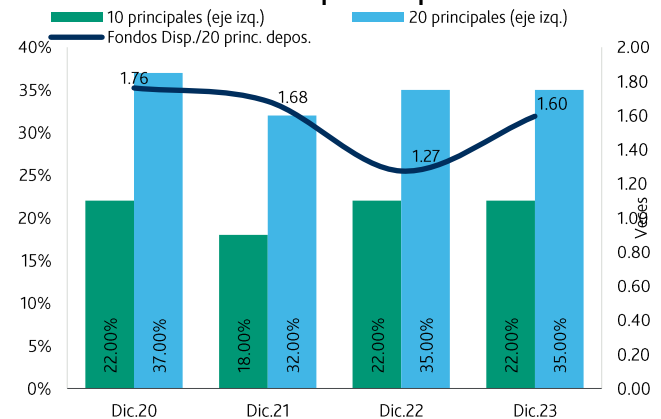
Por el lado del Patrimonio, BSP registró un aumento de 13.09% respecto al cierre del ejercicio 2022, lo que recoge el efecto combinado de la capitalización parcial de las utilidades, luego del pago de dividendos por S/83.6 millones, según lo acordado en la Junta General de Accionistas (equivalente al 50% de utilidades distribuibles del ejercicio 2022). Es importante comentar, que de los resultados obtenidos en el 2022 se han capitalizado S/33.5 millones (equivalente al 20.00% de las utilidades del 2022) y el resto ha sido llevado a reservas, principalmente voluntarias.

Gráfico 3

Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondos

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Concentración de los Principales Depositantes

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Solvencia**EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL SE POSICIONA POR ENCIMA DEL PROMEDIO DE LA BANCA MÚLTIPLE**

Con referencia a la solvencia, al 30 de junio de 2023, el Ratio de Capital Global se ubicó en 17.43%, desde 16.29% al 31 de diciembre de 2022. El comportamiento en el indicador recoge el aumento en el patrimonio efectivo de 15.94% debido al fortalecimiento del capital social, así como por la incorporación, a partir de este año, de los resultados acumulados en el cálculo del patrimonio efectivo, tal y como dicta la norma en este sentido. Los activos ponderados por riesgo crecen en menor proporción (+8.16%), resultando en una mejora en el RCG. Es importante indicar que los fondos de Capital Ordinario Nivel 1 representan el 13.66% de los activos ponderados por riesgo.

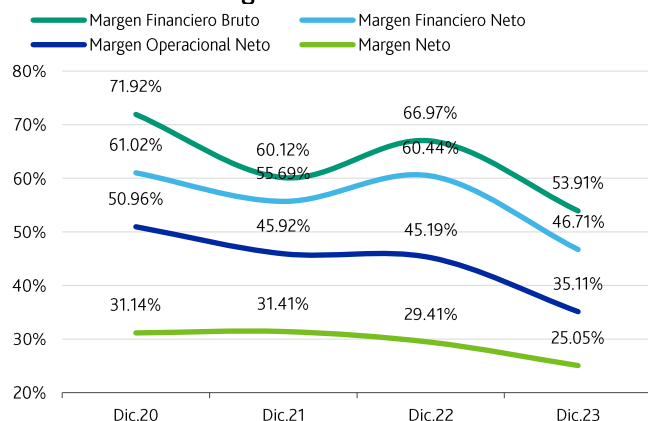
Rentabilidad y Eficiencia**RENTABILIDAD MEJORA SUPERANDO EL PROMEDIO DE LA BANCA MÚLTIPLE**

Respecto a la rentabilidad, al 31 de diciembre de 2023, la utilidad neta totalizó S/221.3 millones, incrementando en 32.27% respecto al mismo periodo del 2022. Dicha mejora recoge el aumento en los ingresos financieros del Banco (+48.36%) en un contexto en el cual la cartera de colocaciones se viene expandiendo y las tasas activas de mercado aumentando, así como por mayores saldos mantenidos en disponibilidades e inversiones durante el periodo.

A pesar de lo anterior, los gastos financieros aumentaron en mayor medida que los ingresos (+116.71% interanual), lo cual ha estado asociado al incremento en las tasas pasivas a nivel del todo el Sistema Financiero, conllevando a que el margen financiero bruto retroceda al situarse en 53.91%, desde 66.97% en el mismo periodo del 2022. El crecimiento de la cartera y el deterioro de clientes puntuales producto de la desaceleración económica, conllevaron a que las provisiones de cartera aumenten en 71.27%, incluyendo voluntarias, dando como resultado que el margen financiero neto se ubique en 46.71%, desde 60.44% a diciembre de 2022; sin embargo, en términos absolutos el resultado aumentó un 20.00%, respecto al cierre fiscal anterior. Es importante indicar, que durante el periodo se dio un aumento importante en operaciones de mercado que permitieron a la entidad reportar mayores ingresos por servicios de 13.16%.

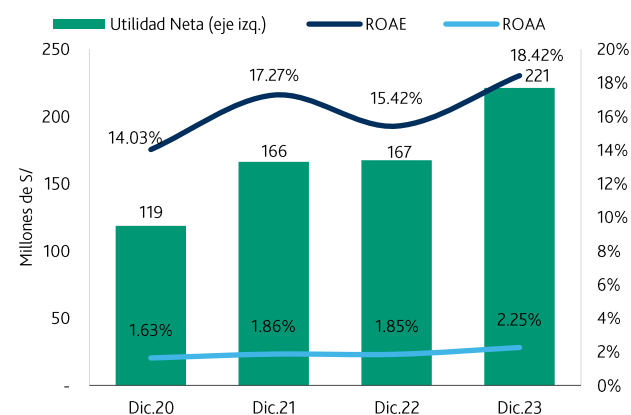
En tanto, los gastos operativos incrementan 14.64% asociados principalmente a gastos de personal por incorporación de nuevos profesionales, así como gastos por servicios de computación de proyectos corporativos. Al respecto, el índice de Eficiencia Operacional mejora a 32.12%, desde 34.61%, debido a los mayores ingresos financieros obtenidos, manteniéndose en una posición favorable respecto a la banca múltiple. Todo lo antes indicado permitió reportar un resultado operativo neto superior (+20.64%) al registrado en el año 2022. Finalmente, BSP logró una mejora en los indicadores de rentabilidad respecto al ejercicio previo (Gráfico 6), posicionándose favorablemente con el promedio del mercado.

Gráfico 5

Evolución de los Márgenes

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

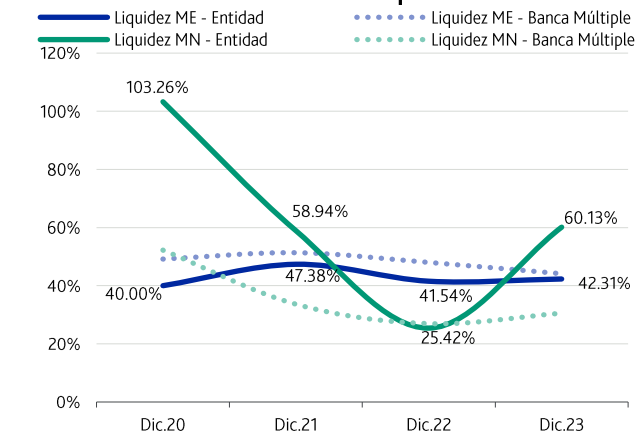
Liquidez y Calce de Operaciones**MEJORA EN RATIOS DE LIQUIDEZ**

Dado el contexto de altas tasas de interés, la estrategia del Banco se ha centrado en la rentabilización de la liquidez, lo que explica el aumento en inversiones del periodo, principalmente Bonos Soberanos y Certificados de Depósitos del Banco Central de Reservas, para de esta forma sostener el spread financiero. Del mismo modo, de acuerdo con lo señalado por la Gerencia, lo anterior también recoge el acogimiento a la política establecida por la Casa Matriz de medir los niveles de Cobertura de Liquidez con las exigencias establecidas por la regulación europea. Por otro lado, se observó un aumento importante en depósitos con el Banco Central de Reservas, asociados a mayores requerimientos de encaje de sus operaciones en dólares de la cartera de crédito.

Producto de lo anterior, el Banco reportó ratios de cobertura de liquidez por encima de 100% al corte de análisis. Adicionalmente, los principales indicadores de liquidez regulatorios (Gráfico 7) se mantuvieron por encima de los límites mínimos establecidos por la SBS y el promedio de la Banca Múltiple. Es de precisar que, el comportamiento reflejado en el ratio de liquidez en moneda nacional se explica por el aumento en Certificados de Depósito del BCRP.

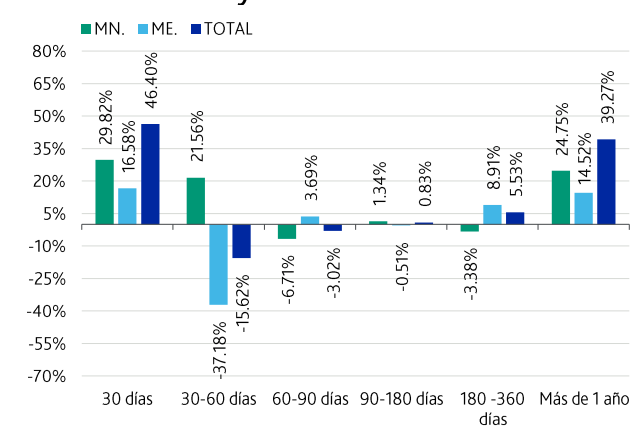
En el análisis de las brechas de liquidez (Gráfico 8), se observan brechas negativas en algunos tramos en ambas monedas. Al respecto, en el tramo de 30-60 días, resalta la posición deficitaria en moneda extranjera, lo cual recoge adeudos y fondos interbancarios de corto plazo en esta moneda. Al respecto, la brecha acumulada equivale al 73.38% del patrimonio efectivo al corte de análisis. Con relación al plan de contingencia de liquidez de BSP, se destaca que el mismo contempla: repos de cartera con el BCRP, línea intragrupo, además de contar con líneas de crédito con entidades financieras locales y extranjeras.

Gráfico 7

Evolución de los Indicadores de Liquidez

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo

Fuente: BSP / Elaboración: Moody's Local

BANCO SANTANDER PERÚ S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	11,088,479	8,554,551	9,544,919	8,317,378
Fondos Disponibles	4,045,236	2,374,935	3,509,702	3,495,515
Colocaciones Vigentes	6,219,333	5,777,812	5,511,446	4,485,886
Créditos Refinanciados y Reestructurados	125,162	23,665	25,683	8,527
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	95,529	90,176	58,968	40,519
Colocaciones Brutas	6,440,024	5,891,654	5,596,097	4,534,931
Provisiones de Créditos Directos	(199,118)	(152,258)	(120,326)	(100,237)
Colocaciones Netas	6,236,445	5,736,051	5,471,521	4,429,755
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	322,358	303,426	338,472	282,797
Activos Fijos Netos	11,736	10,716	9,975	9,257
TOTAL PASIVO	9,813,729	7,427,389	8,502,512	7,435,746
Depósitos y Obligaciones	7,244,579	5,324,672	6,516,239	5,364,614
Adeudados y Obligaciones Financieras	1,367,879	1,194,335	1,070,921	1,157,679
Emisiones	136,100	125,170	217,635	300,805
Cuentas por Pagar	548,372	518,005	526,859	511,547
Intereses y Otros Gastos por Pagar	59,945	34,811	19,277	16,298
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,274,750	1,127,162	1,042,407	881,632
Capital Social	715,964	682,507	649,285	601,802
Reservas	331,971	281,786	231,953	160,728
Resultados Acumulados	221,271	167,285	166,108	118,709

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	883,363	568,853	528,881	381,178
Gastos Financieros	(407,156)	(187,884)	(210,900)	(107,027)
Margen Financiero Bruto	476,207	380,969	317,981	274,151
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos	(63,585)	(37,126)	(23,429)	(41,552)
Margen Financiero Neto	412,622	343,843	294,552	232,599
Ingresos por Servicios Financieros	100,317	88,654	90,625	77,131
Gastos por Servicios Financieros	(24,973)	(20,300)	(17,245)	(11,613)
Gastos Operativos	(177,816)	(155,106)	(125,068)	(103,885)
Margen Operacional Neto	310,150	257,091	242,864	194,232
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	2,110	(1,115)	(235)	(1,255)
Otras Provisiones y Depreciaciones	(15,120)	(16,849)	(3,864)	(20,899)
Utilidad (Pérdida) Neta	221,271	167,285	166,108	118,709

BANCO SANTANDER PERÚ S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	55.84%	44.60%	53.86%	65.16%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	86.08%	107.73%	83.97%	82.57%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	35.00%	35.00%	32.00%	37.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	159.54%	127.44%	168.32%	176.10%
Ratio de Liquidez M.N.	60.13%	25.42%	58.94%	103.26%
Ratio de Liquidez M.E.	42.31%	41.54%	47.38%	40.00%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) MN	95.34%	63.57%	82.84%	96.08%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) ME	23.02%	5.31%	24.01%	10.87%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) MN	167.01%	150.34%	143.00%	176.69%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) ME	167.00%	150.33%	142.98%	176.67%
Solvencia				
Ratio de Capital Global (%)	17.43%	16.29%	15.93%	15.65%
Fondos de Capital Primario / Activos Ponderados por Riesgo	13.66%	11.82%	11.22%	10.76%
Cartera Atrasada / Patrimonio	7.49%	8.00%	5.66%	4.60%
Compromiso Patrimonial Neto ¹	1.69%	-3.41%	-3.42%	-5.81%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	1.48%	1.53%	1.05%	0.89%
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	1.26%	1.04%	1.05%	0.81%
Cartera Problema ² / Colocaciones Brutas	3.43%	1.93%	1.51%	1.08%
(Cartera Problema + Castigos LTM) / (Colocaciones Brutas + Castigos LTM)	3.68%	2.02%	1.57%	1.30%
Provisiones / Cartera Atrasada	208.44%	168.85%	204.05%	247.39%
Provisiones / Cartera Problema	90.22%	133.75%	142.14%	204.37%
Provisiones / Cartera Crítica ³ (Veces)	102.75%	104.25%	117.37%	176.82%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	53.91%	66.97%	60.12%	71.92%
Margen Financiero Neto	46.71%	60.44%	55.69%	61.02%
Margen Operacional Neto	35.11%	45.19%	45.92%	50.96%
Margen Neto	25.05%	29.41%	31.41%	31.14%
ROAE ⁴ (%)	18.42%	15.42%	17.27%	14.03%
ROAA ⁵ (%)	2.25%	1.85%	1.86%	1.63%
Rendimiento Sobre Activos de Intermediación ^(*)	7.97%	5.41%	3.44%	4.26%
Costo de Fondeo ⁶ (%)	5.05%	2.38%	0.86%	1.63%
Spread Financiero ^(*)	2.92%	3.04%	2.58%	2.63%
Otros Ingresos y Gastos / Utilidad Neta	0.95%	-0.67%	-0.14%	-1.06%
Eficiencia				
G. Operativos / Ingresos Financieros	20.13%	27.27%	23.65%	27.25%
Eficiencia Operacional ⁷	32.12%	34.61%	31.98%	30.70%
Información Adicional				
Número de deudores	1,196	709	683	513
Crédito promedio	6,473,322	8,252,694	8,470,759	8,477,745
Número de Personal	219	195	174	147
Número de Oficinas (según SBS)	1	1	1	1
Castigos LTM (en miles) ^(*)	16,726	5,193	3,340	10,035
Castigos LTM / (Colocaciones Brutas Promedio + Castigos LTM) ^(*)	0.27%	0.09%	0.07%	0.22%

(*) Últimos 12 meses

¹ (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)² Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada.³ Créditos en situación Deficiente, Dudosos y Pérdida⁴ Return on Average Equity⁵ Return on Average Assets⁶ [Suma de Gastos Financieros por: Obligaciones con el Público, Depósitos del Sistema financiero y organismos internacionales, Fondos interbancarios, Adeudos y obligaciones financieras y Obligaciones en circulación] /

[Suma promedio de los dos últimos ejercicios de: Depósitos y obligaciones totales, Fondos interbancarios, Total adeudados y obligaciones financieras (no incluye operaciones de reporte con el BCRP)+ emisiones].

⁷ Gastos Operativos / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Otros Ingresos Netos)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

Banco Santander Perú S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 30.06.23) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A+	Estable	A+	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en la página web de Moody's Local

^{2/} Sesión de Comité del 22 de setiembre de 2023

Actividades Complementarias

De acuerdo a lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N°032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de los mismos en relación a sus ingresos totales. En este sentido, Moody's Local comunica al mercado que, al 29 de febrero de 2024, los ingresos percibidos de Banco Santander Perú correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.139% de sus ingresos totales.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 la empresa (<http://www.moodylocal.com/country/pe/>), donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, así como información no auditada al 31 de diciembre de 2023 de Banco Santander Perú S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody's.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.