

## BANCO SANTANDER PERU S.A.

Informe con EEFF<sup>1</sup> al 30 de junio del 2022  
Periodicidad de actualización: Trimestral

Fecha de Comité: 28 de septiembre del 2022  
Sector Financiero, Perú

### Equipo de Análisis

Jaime Santana Pinto  
[jsantana@ratingspqr.com](mailto:jsantana@ratingspqr.com)

Michael Landauro Abanto  
[mlandauro@ratingspqr.com](mailto:mlandauro@ratingspqr.com)

(511) 208-2530

Fecha de información	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2021	dic-2021	jun-2022
Fecha de comité	27/03/2018	29/05/2019	29/05/2020	30/03/2021	30/03/2021	30/03/2022	28/09/2022
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
2do Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero*	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	-
1er Programa de Bonos Corporativos			PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
1er Programa de Certificados de Depósito Negociables							PE1+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

\*Se retira clasificación de 2do Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, al haber vencido el programa y no tener emisiones vigentes.

### 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 "PEB" 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 "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.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, Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento en PEA y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEA para Banco Santander Perú S.A, asignar la clasificación al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1+, con perspectiva estable, con información al 30 de junio de 2022. La decisión se sustenta en el perfil crediticio de bajo riesgo del banco, la evolución sostenida del desempeño operativo del negocio, así como los importantes niveles de cobertura de cartera en riesgo, la elevada liquidez y adecuada solvencia, que le permiten mitigar la concentración de depositantes del banco. Asimismo, la calificación considera el respaldo de la casa matriz, Grupo Santander -uno de los bancos más importantes a nivel global- de quienes aprovechan sinergias comerciales, el know how de las mejores prácticas del sector, soporte tecnológico y respaldo patrimonial.

### Perspectiva

Estable.

<sup>1</sup> EEFF No Auditados.

## Resumen Ejecutivo

- **Enfoque crediticio de bajo riesgo.** Banco Santander Perú (BSP) mantiene un perfil de riesgo conservador dado su enfoque a los segmentos de banca corporativa y grande empresa, lo que sumado a las políticas y procedimientos de apetito de riesgo corporativo le permite mantener niveles de morosidad acordes a su perfil. A jun-2022, la mora fue de 1.0%, inferior a la de jun-2021 (1.3%), debido a que, si bien se incrementa el saldo de créditos morosos, la cartera total creció en una mayor proporción; adicionalmente, el indicador de cartera deteriorada y crítica se ubicaron en 1.4 y 1.6%, respectivamente, y se encuentran muy por debajo del promedio del sector<sup>2</sup>. Se cuenta con un saldo de reprogramados de S/. 539.7%, que equivalen al 8.5% de la cartera total de créditos directos.
- **Evolución sostenida del desempeño operativo.** A jun-2022, el banco registró un resultado operativo neto de S/ 113.5 MM, incrementándose en +16.3% (+S/ 15.9 MM) interanual. En línea con ello, se registró un incremento de +16.8% (+S/ 10.8 MM) en la utilidad neta del banco. Este incremento estuvo ligado a una reducción significativa de los gastos financieros (-S/ 37.9 MM) y del gasto por provisiones (-S/ 4.3 MM), principalmente; en contraste, los ingresos financieros se redujeron en -S/ 11.3 MM, mientras que los gastos administrativos se incrementaron en +S/17.5 MM.
- **Importante nivel de cobertura sobre cartera en riesgo.** A junio del 2022, el banco registró importantes niveles de cobertura, siendo de 211.4% sobre la cartera atrasada y 157.4% sobre la deteriorada (jun-2021: 189.6% y 154.8%, respectivamente), las cuales son holgadas y se mantienen por encima del sector<sup>3</sup>, sustentado en las provisiones que realizó el banco desde el año 2020 para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados y el congelamiento de días para los vencidos. No obstante, se ha reducido de forma importante la cobertura de cartera con deterioro ante nuevos refinanciamientos puntuales.
- **Elevados niveles de liquidez.** El banco mantiene indicadores adecuados de liquidez, ubicándose en 51.0% para MN y 34.6% en ME, ambos por encima de los límites regulatorios y superiores al sector en MN<sup>4</sup>; así como un ratio de cobertura (RCL) de 120.0%<sup>5</sup>. En cuanto a las brechas de liquidez, el saldo final cerró en S/ 1,002.2 MM debido a los vencimientos importantes de activos en el largo plazo, contrastando las brechas negativas de corto plazo ante la presión del fondeo de obligaciones.
- **Adecuados niveles de capital y concentración de la cartera de clientes.** El banco ha demostrado de manera sostenida la constitución de niveles adecuados de capital, a través de la constante capitalización de utilidades. A jun-2022, los indicadores de RCG y el RCG Nivel I, se ubicaron en 14.7% y 10.6% (jun-2021: 16.1% y 11.1%, respectivamente) que le permite mayor soporte de crecimiento y mitigar su exposición a la concentración de los principales clientes que mantienen dado el enfoque del negocio<sup>6</sup>, 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 jun-2022 fueron de 22.0% y 38.0%, respectivamente, los cuales son niveles moderados; no obstante, la posición que mantiene el banco en activos líquidos le permite mitigar este riesgo con holgura.
- **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, cuyos ratings internacionales son A- (dic-2021, más conservador / Fitch Ratings), A2 (dic-2021, Moody's / cuya calificación es mayor al rating soberano de España) y A+ (dic-2021, S&P), con *outlook* estable para las dos primeras agencias de *rating* y negativo para el último. 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 en el año.

## 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 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 09 de julio del 2016 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 09 de enero 2017.

<sup>2</sup> SBS: Los indicadores de créditos atrasados, deteriorados y la cartera crítica promedio del sector (Banca Múltiple) a jun-2022 se ubicaron en 3.8%, 5.5% y 6.2%, respectivamente.

<sup>3</sup> Cobertura del sector a jun-2022 se ubicaron en 151.2% para cartera atrasada y 105.3% para la deteriorada.

<sup>4</sup> Indicadores Sector jun-2022: Ratio de Liquidez MN: 28.3%, ME: 47.6%.

<sup>5</sup> Límites regulatorios RCL desde 2019: 100%. Actualmente suspendido por la SBS hasta nuevo aviso.

<sup>6</sup> A jun-2022, los principales 10 y 20 clientes representaron el 4.2% y 7.2%, respectivamente del portafolio de créditos directos. El RCG ajustado por concentración crediticia, sectorial y regional fue de 13.5% aproximadamente.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados del 31 de diciembre del 2017 al 2021. Estados Financieros SBS al 30 de junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito a jun-2022.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2022.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a jun-2022.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, Estados Financieros Auditados jun-2022.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2022.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** Deterioro de los clientes del sector construcción que vienen siendo investigados por malos manejos, situación que se presenta en diferentes entidades del sistema financiero. Al respecto, el banco viene haciendo un monitoreo enfocado a reducir la exposición en esas empresas de dicho sector (jun-2022: US\$ 122.3 MM, de US\$ 255.3 MM en dic-2017) mediante la devolución de cartas fianza y/o renovaciones por menores importes, así como reforzar el nivel de garantías. El entorno económico es incierto dado el escenario político actual y la propagación de nuevas variantes del virus COVID-19, que genera menor dinamismo económico cuando se registran picos de contagios ante las políticas de gobierno para frenarlas. A pesar de las medidas adoptadas por el regulador para evitar la morosidad en el sector, durante el 2021 se registró mayor deterioro de indicadores de calidad de cartera debido al efecto de la pandemia y al término de periodos de gracia, lo cual afecta la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición, por lo que se hará vigilancia a los indicadores de calidad de cartera y cobertura debido al *ticket* de los créditos. Adicionalmente, se considera la competencia en precios que se presenta en el sector y las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a la fijación de precios (tasas).

## Hechos de Importancia

- El 21 de abril del 2022, en Junta Universal de Accionistas se aprobó el compromiso de capitalización parcial de utilidades del ejercicio 2022, por el 20% de las utilidades netas generadas, equivalente al 22.22% de las utilidades distribuibles. Ello se concretará, luego de la aprobación por la Junta Anual de Accionistas de los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre de 2022 a través de la capitalización, lo que sucederá en marzo 2023.
- El 29 de marzo del 2022, en Junta Obligatoria Universal y Anual de Accionistas del banco, se adoptaron los siguientes acuerdos: i) Aplicación de la utilidad neta del ejercicio 2021, ascendente a S/ 166,107,781.27 de la siguiente manera: 1) Aplicar la suma de S/ 16,610,778.13 para incrementar la reserva legal. 2) Aplicar el 50% de las utilidades netas, ascendente a S/ 83,053,890.63, para el pago de dividendos en efectivo (S/ 0.12791585 por acción). 3) Aplicar el 20% de las utilidades netas, ascendente a S/ 33,221,556, a la capitalización de utilidades en acciones. 4) Destinar el 20% de las utilidades netas, luego de lo anterior, ascendente a S/ 33,221,556.51, a reservas facultativas Nivel 1. Así mismo, se confirmó el directorio del banco con vigencia de un año, aprobación de gestión social (incluye EEFF Auditados), delegación en el directorio y compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2022.
- El 18 de enero del 2022, se tomó conocimiento que el accionista mayoritario, Banco Santander S.A., ha absorbido al accionista minoritario, Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L.
- El 16 de diciembre del 2021, se informó el cambio en la Gerencia General de la compañía, siendo el señor Juan Oechsle Bernos el nuevo Gerente, en reemplazo del señor Gonzalo Echeandía Bustamante. Asimismo, se informó la renuncia del presidente del directorio César Emilio Rodríguez Larraín, y asume la Presidencia el señor Gonzalo Echeandía, y a la vez es nombrada la señora María Soledad Suarez Portugal como Directora.
- El 21 de julio del 2021, se cambiaron los directores Román Blanco y Jaime Ybarra por: María Bayón Pedraza y Alfonso de Castro González.
- El 03 de junio del 2021, en Junta Universal, se comunicó la inscripción del aumento de capital social en registros públicos mencionados en el hecho de importancia del 25/03/2021. Se liberaron 7.8902641% de acciones.
- El 25 de marzo del 2021, en Junta Obligatoria y Universal de Accionistas del banco, se adoptaron los siguientes acuerdos: i) Aumentar el capital en la suma de S/ 47'483,739.00 con cargo al 44.44% de las utilidades distribuibles del ejercicio 2020, elevándose el capital social de la empresa de S/601,801,643.00 a la suma de S/ 649'285,382.00, y se procede a la emisión de 47'483,739 acciones de un valor nominal de S/1.00. ii) modificar el artículo quinto del estatuto social con el respectivo aumento. iii) se facultó al Gerente del banco fijar la fecha de registro y de entrega de acciones correspondientes una vez inscrito en registros públicos. Así mismo, se confirmó el directorio del banco con vigencia de un año: Cesar Rodríguez Larraín (Presidente), Gonzalo Echeandía Bustamante (Vicepresidente), Feliz Arroyo Rizo Patrón (director), Román Blanco Reinosa (director) y Jaime Ybarra Loring (director). Finalmente, no se acordó ninguna distribución de dividendos provenientes del ejercicio 2020.

## Contexto Económico<sup>7</sup>

Al primer semestre de 2022 la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre a nivel político. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron agropecuario, servicios (destacando el subsector restaurantes), construcción, manufactura, comercio, entre otros; por su lado, los que registraron contracción fueron pesca y minería e hidrocarburos (relacionado a las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Respecto a la Inversión, ésta creció levemente en 1.0% durante el segundo trimestre (0.8% en el primer trimestre), producto de los bajos niveles de confianza empresarial, además de la desaceleración de la autoconstrucción tras la normalización del gasto familiar. Se proyecta que la inversión privada tenga un crecimiento nulo al cierre de 2022, y un crecimiento menor de 2.0% para 2023. Respecto a la inversión minera, en el mismo periodo tuvo una expansión de 4%, impulsado principalmente por una mayor inversión de Anglo American Quellaveco, aunque contrasta con la reducción de inversiones en Antamina.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual, el cual estuvo explicado principalmente por las menores restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector más representativo es manufactura, no obstante, tuvo un crecimiento menor, apalancado en la manufactura no primaria (+6.5%), ya que la manufactura de procesamientos de recursos primarios tuvo una contracción de -8.5%. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción menor (-0.1%), impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, pese a una mayor producción en los hidrocarburos, relacionado a una mayor extracción de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, a junio 2022 los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.7%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.1%), Comercio (10.3%), mientras que los demás en conjunto representa el 15.2% restante.

En líneas generales la liberación de restricciones y movilidad y flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia, tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo (2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							PROYECCIÓN***	
INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	2022-1S <sup>8</sup>	2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-0.1%	2.9% / 12.4%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.0%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	1.7%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.8%	6.4%	2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.75	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR  
\*Variación porcentual últimos 12 meses

\*\*BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

\*\*\*BCRP, Reporte de Inflación a junio 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

\*\*\*\*Primaria y no primaria, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses.

<sup>7</sup> Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2022 y Nota Semanal N° 29.

<sup>8</sup> BCRP, Nota semestral N° 30 – agosto 2022.

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.5% (agosto 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP está atento a la nueva información referida a la inflación, sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

## **Banca Múltiple<sup>9</sup>**

Al cierre de junio 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (jun-2021: 16) considerando a Bank of China (sucursal Perú), que inició operaciones el 22 de julio del 2020. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.0% de colocaciones directas y el 82.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

### **Colocaciones**

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2022, totaliza los S/ 420,220.4 MM, que implica un aumento de +3.7% (+S/ 14,811.2 MM) respecto a jun-2021, en línea con el crecimiento relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, y a su vez contrastaron el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente. El incremento se vio apoyado en los créditos directos (+5.7%, +S/ 19,414.3 MM), contrastando con la contracción de los créditos indirectos (-6.8%, -S/ 4,603.1 MM).

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 357,338.4 MM, cuyo crecimiento interanual se vio explicado por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos de los sectores consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), relacionado a los factores de empleo, y crecimiento de sectores servicios y comercio. Dentro de los créditos empresariales, los que registraron mayor crecimiento fueron intermediación (+50.7%, +S/ 4,244.2 MM), manufactura (+6.7%, +S/ 3,377.9 MM) y agropecuario (+17.4%, +S/ 1,998.6 MM).

Respecto a los segmentos, las colocaciones crecieron en consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), corporativos (+9.0%, +S/ 7,104.8 MM), hipotecario (+8.6%, +S/ 4,647.0 MM), pequeñas empresas (+10.3%, +S/ 2,155.4 MM) y microempresas (+12.8%, +S/ 498.4 MM), por otro lado, se redujo el segmento medianas empresas (-10.4%, -S/ 7,261.7 MM), mientras que grandes empresas tuvo una variación mínima (-0.1%, -S/ 64.4MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos, salvo el crecimiento de consumo, ya que se mantiene una estructura similar a la histórica, con gran peso en el segmento mayorista y banca media. Así, los créditos corporativos registran una participación de 23.9%, seguidos por consumo con el 17.8%, medianas empresas con el 17.5%, grandes empresas con el 16.8%, hipotecarios en 16.4% y finalmente el 7.6% se divide entre pequeñas (6.4%) y microempresas (1.2%).

### **Liquidez**

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.3% y 47.6% al cierre de junio 2022, respectivamente; producto de las medidas de dotación de liquidez aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la inyección de liquidez con la fase II de Reactiva durante el 2S-2020. Sin embargo, de manera interanual ambos indicadores se reducen, principalmente en MN asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, en cuanto al saldo de obligaciones con el público, tuvo una variación menor de -0.6% en los últimos 12 meses, impulsado por liberación de fondos de las AFP's, requerimientos de liquidez del público reduciendo los depósitos a la vista, aunque compensa el incremento de los depósitos a plazo, dada la oferta de tasas de interés que viene al alza. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

### **Calidad del portafolio y Cobertura**

La cartera atrasada o morosa de la Banca Múltiple, a jun-2022, totalizó los S/ 13,750.8 MM, representando el 3.8%, manteniéndose respecto a los últimos dos trimestres. Si bien el indicador se mantiene respecto al último trimestre, existió un incremento nominal de los créditos atrasados (+4.2%, +S/ 556.8 MM). Ello se encuentra asociado al incremento de la morosidad en los segmentos corporativos (+26.3%, +S/ 730.4 MM), grandes empresas (+17.7%, +S/

<sup>9</sup> Fuente: SBS.

189.6 MM), consumo (+16.5%, +S/ 229.7 MM), microempresa (+2.3%, +S/ 5.3 MM) e hipotecarios (+0.6%, +S/ 10.8 MM), compensado con una reducción de la morosidad en los segmentos pequeñas empresas (-2.8%, -S/ 55.1 MM) y medianas empresas (-0.9%, -S/ 54.8 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (jun-2021: 3.6%), pese al incremento de la cartera atrasada en 12.3% (+S/ 1,508.9 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.5% a junio 2022, al igual que al mismo corte en 2021, no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (jun-2019: 4.6% y jun-2018: 4.5%). Esta variación corresponde al incremento interanual en 13.5% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 831.9 MM) y de 11.1% en los vencidos (+S/ 677.0 MM), dado el deterioro de los pagos tras el vencimiento de periodos de gracia e incumplimiento créditos refinanciados y reestructurados.

Respecto al financiamiento a personas, a junio 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.4%, por debajo del mismo corte en 2021 (7.1%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (jun-2022: 5.1%, jun-2021: 8.6%) como en consumo no revolvente (jun-2022: 4.3%, jun-2021: 6.7%), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

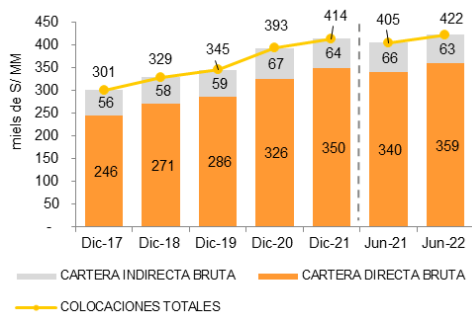
En contraste, la CAR del segmento corporativo y de grandes empresas se mantuvieron sin cambios significativos de forma interanual ubicándose en 0.9% (jun-2021: 0.8%) y 3.9% (jun-2021: 3.6%), respectivamente. En el caso del segmento corporativo apoyado por los mayores desembolsos, efecto asociado a tasas de interés más bajas comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos<sup>10</sup> fue de 6.8% al corte de junio 2022, mostrando un retroceso respecto al mismo corte en 2021 (7.2%), explicado por un retroceso en los castigos anualizados (-22.2%, -S/ 1,397.2 MM) de forma interanual.

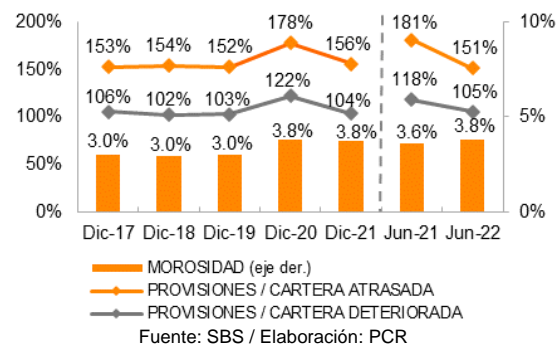
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (181%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 105.3% en junio 2022 (jun-2021: 118.3%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

**COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Solvencia

Al cierre de junio 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.7%, registrando una disminución de -0.7 p.p. en comparación con jun-2021 (15.4%), efecto relacionado al incremento del patrimonio efectivo (+5.0%, +S/ 3,251.9 MM), a pesar de que también hubo incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N° 037-2021<sup>11</sup>.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo hasta 7.9 veces al cierre de junio 2022 (jun-2021: 8.8 veces; dic-2021: 8.0 veces), dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo fue compensado por el crecimiento de los pasivos, impulsado por el crecimiento de las captaciones y las cuentas por pagar asociadas a las diversas operaciones de reporte con el BCRP.

<sup>10</sup> Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

<sup>11</sup> La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

## Performance y rentabilidad

A junio 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó los S/ 5,042.5 MM, incrementándose en +98.3% (+S/ 2,499.9 MM), dando un margen neto<sup>12</sup> de 23.5% (jun-2021: 14.6%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 17.3% y 1.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados interanuales (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Al presente corte los indicadores de rentabilidad alcanzarían niveles cercanos a los prepandemia (dic-2019: ROE en 18.3% y ROA en 2.2%). Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

## 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.

### Responsabilidad Social

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial BSP realiza acciones no formales que promueven la eficiencia energética mediante el apagado automático de computadoras en horarios preestablecidos, mejora en el sistema de aire acondicionado, para ahorro de energía, y de agua en los servicios higiénicos; así también, promueve el reciclaje mediante contenedores para reciclaje de hojas, plástico y baterías, y la digitalización para disminuir consumo de hojas, pero de manera no formal. El banco evalúa a sus proveedores con criterios ambientales solicitando certificados de responsabilidad social y firmando un protocolo establecido. El banco cuenta con programa de igualdad de oportunidades incluidos en la política de retribuciones y antihostigamiento sexual, además de otorgar beneficios adicionales a los de ley para sus trabajadores. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética definido.

### Gobierno Corporativo

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 jun-2022 es de S/ 682,507,938 representado por el mismo número de acciones nominativas de 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 2022

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%	Buendía Bartra, Marco Antonio	Director General de Banca Corporativa
DIRECTORIO		Berrios Allison, Luz María	Gerente de Riesgos
Echeandía Bustamante, Gonzalo César	Presidente	Goldstein Cornejo, Fernando	Gerente de Finanzas (CFO)
Suarez Portugal, María Soledad	Director	Navarro Gonzales, Luis	Gerente de Contabilidad
Arroyo Rizo Patrón, Félix Javier (independiente)	Director	Pérez Klauer, Alfredo	Gerente de Operaciones y Simplificación de Procesos
De Castro Gonzales, Alfonso	Director	Vásquez de Velasco, Felipe	Gerente de Tecnología y TD
Bayón Pedraza, María Julia	Director	Pastor Horna, Diana	Gerente de Control de Gestión
		Zúñiga Aguilar, Amable	Gerente de RR. HH, Adm. y Calidad.
		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.

\*\* El 18 de enero del 2022, se tomó conocimiento que el accionista mayoritario, Banco Santander S.A., ha absorbido al accionista minoritario, Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L.

<sup>12</sup> Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)



### **Grupo Económico<sup>13</sup>**

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 152.9 MM de clientes, que se concentran en: Reino Unido y Brasil principalmente, seguido de México, España, Consumidores de Banca Digital, Estados Unidos, Chile, Argentina, Polonia, Portugal, y otros países como Perú. En cuanto a los beneficios ordinarios atribuidos del Grupo, estos alcanzaron en el primer semestre de 2022 los €5,935 MM, los cuales corresponden geográficamente un 31% Europa, 27% Norteamérica, 33% Sudamérica y 9% los consumidores de banca digital.

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 3,985,638 de accionistas, 9,193 oficinas y 200,651 empleados distribuidos en todo el mundo. Las calificaciones internacionales de largo plazo más reciente para Banco Santander S.A. son A- (dic-2021, más conservador / Fitch Ratings), A2 (dic-2021, Moody's / cuya calificación es mayor al rating soberano de España) y A+ (dic-2021, S&P), con *outlook* estable para las dos primeras agencias de *rating* y negativo para el último.

## **Operaciones y Estrategias**

---

### **Operaciones**

BSP tiene como mercado objetivo el segmento corporativo y de grandes empresas, conformados por clientes globales, clientes 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.

### **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 competitiva<sup>14</sup>**

A jun-2022, BSP se mantuvo en el octavo puesto del *ranking* de créditos directos brutos en la Banca Múltiple con distancia del noveno, ello ante el incremento de colocaciones directas en +30.1% respecto a jun-2021, teniendo así un *market share* de 1.8% (jun-2021: 1.4%). De la misma manera, su participación en sus segmentos objetivo<sup>15</sup> se incrementó, cerrando en 3.3% (jun-21: 2.6%) en corporativos y 4.5% (jun-21: 3.6%) 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 89.7% de los créditos corporativos y el 82.7% de grandes empresas.

Por el lado de los depósitos, el Banco registró una participación en el mercado de 1.7% (jun-2021: 1.8%), pese al decrecimiento de los depósitos en -5.9% interanual, sube un puesto (octavo lugar) en el *ranking* total.

Si bien la estrategia del banco no se basa en competir por *market share*, la entidad viene presentando un incremento en el volumen del negocio, 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

<sup>13</sup> Banco Santander S.A.: Informe Trimestral a Accionistas 2T-2022.

<sup>14</sup> Fuente: SBS. Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio; y Ranking de Créditos por Tipo.

<sup>15</sup> Corporativo y Grandes Empresas.



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.).

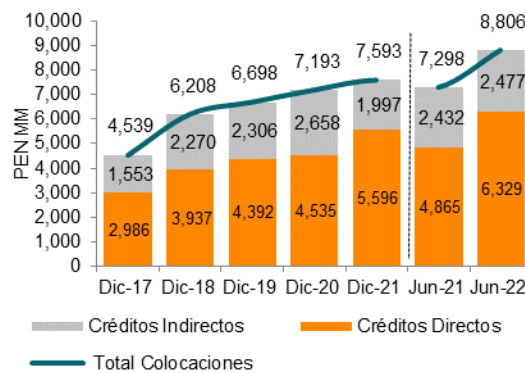
Finalmente, es preciso señalar que el banco tiene como objetivo detectar de manera oportuna, las señales de alerta y comportamientos no deseados en la evolución de las obligaciones, a fin de tomar las medidas correctivas del caso, asimismo, la consolidación del sistema de calificación interna de la cartera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

#### Calidad de Cartera:

Las colocaciones brutas totales<sup>16</sup> del Banco tuvieron un desempeño positivo interanual de +20.7% (+S/ 1,508.8 MM), totalizando los S/ 8,806.4 MM a jun-2022, manteniendo así la tendencia creciente que se registra desde mar-17, debido al impulso especial que viene dando el Banco para expandir su cartera de clientes locales y globales, donde atiende a sus respectivas filiales en el país, ofreciendo préstamos de capital de trabajo, *confirming*, fianzas y avales para proyectos importantes, entre otros productos y servicios sofisticados. Cabe precisar que, a jun-2022, BSP participó marginalmente (saldo de S/ 36.3 MM) de las subastas realizadas por el BCRP como Reactiva Perú.

En detalle se tiene que este resultado tuvo un aporte importante por parte de los créditos directos, en contraste con un menor crecimiento de los créditos indirectos. Al respecto, los créditos directos registraron un monto de S/ 6,329.1 MM, mayor en +30.1% (+S/ 1,463.8 MM) respecto a jun-2021 producto del mayor dinamismo de la manufactura, otras actividades de servicio comunitario, agropecuarias, transportes y logísticas, entre otros, relacionados a la paulatina reactivación económica por la continuidad del proceso de vacunación nacional y flexibilización de restricciones; mientras que los indirectos tuvieron un crecimiento discreto de 1.8% (+S/ 45.0 MM), alcanzando los S/ 2,477.4 MM, retomando la tendencia positiva luego de las contracciones registradas en 2021.

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



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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 43.7% y 43.3% de los créditos directos, respectivamente; asimismo, se atiende a mediana empresa, la que representó el 12.9% del portafolio directo. En cuanto al segmento corporativo, se incrementó en +39.1% (+S/ 777.5 MM), gran empresa en +26.7% (+S/ 578.3 MM), mientras que mediana empresa creció en +15.3% (+S/ 108.5 MM). Por su lado, el segmento consumo representó solo el 0.1% de la cartera, con un monto poco significativo; y respecto a pequeña empresa, ya no presenta participación en dicho segmento.

<sup>16</sup> Sin contar préstamos no desembolsados.

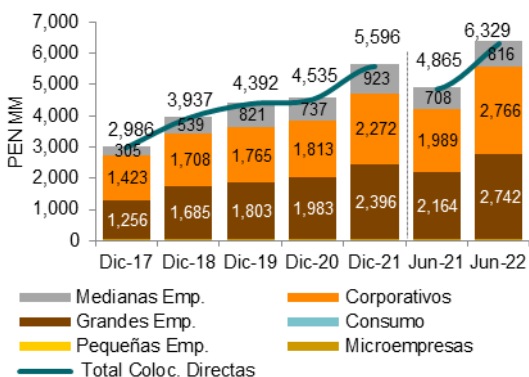
Cabe señalar que, si bien se evidencia participación en el segmento de mediana empresa, acorde a lo mencionado por la compañía, esto se da debido a que la mayor parte de estos clientes son filiales de clientes globales, que a su vez cuentan con garantías preferidas y fianzas de estos últimos que respaldan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

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 diversificado del portafolio, sobre todo en los créditos directos, dentro del periodo de estudio, de esta manera, los principales 10 y 20 deudores representaron el 3.5% y 6.0% del portafolio total a jun-2022; mientras que, considerando únicamente las colocaciones directas, éstos representan el 4.2% y 7.2%, respectivamente (jun-2021: 18.4% y 25.5%).

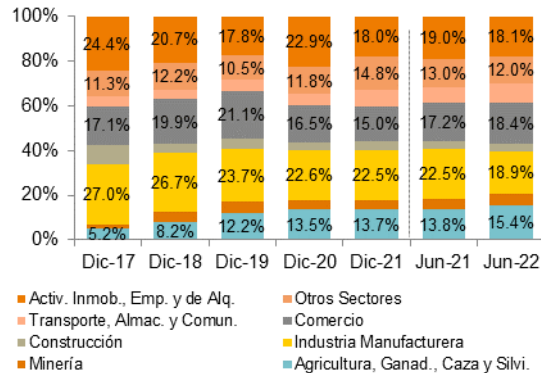
Asimismo, se considera que la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de riesgo crediticio bajo que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige; asimismo, en los lineamientos por Apetito de Riesgo aprobados por el Banco y ratificados por su casa matriz, se establecieron 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.

El Banco Santander Perú (BSP) mantiene una adecuada diversificación de cartera por sector económico, de los cuales ninguno supera el 25.0%<sup>17</sup> a jun-2022. Así mismo, los créditos directos que más incrementaron su financiamiento son los sectores como Comercio, Agropecuario, Actividades Inmobiliarias y Otras Actividades de Servicio Comunitario, cuyos saldos de colocaciones se incrementaron en +S/ 327.9 MM, +S/ 304.9 MM, +S/ 218.5 MM y +S/ 142.8 MM, respectivamente. Ello, contrasta con los sectores Hoteles y Restaurantes y Enseñanza, que se redujeron en -S/ 85.5 MM y -S/ 31.9 MM, respectivamente. Cabe señalar que actualmente el Banco cuenta con una oficina ubicada en Lima, desde la cual atiende las operaciones a otras provincias.

**COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)**



**CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO (%)**



Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR

En cuanto a los niveles de morosidad (cartera atrasada), se aprecia un deterioro a nivel de saldos, con un incremento de los créditos atrasados en +1.4% (+S/ 0.9 MM) explicado principalmente por el aumento de los créditos en cobranza judicial (+S/ 1,764 MM), a diferencia de los créditos vencidos que se redujeron en -S/ 851 MM, con lo que la cartera atrasada o morosa totalizó los S/ 64.5 MM. Ello debido a que el crecimiento de cartera en créditos corporativos y grandes empresas vino acompañado de un incremento de saldos morosos en dichos segmentos (+S/ 3.5 MM y +S/ 3.3 MM, respectivamente). Asimismo, la reducción en colocaciones del segmento medianas empresas también tuvo un efecto directamente proporcional en la caída de saldos morosos en ese segmento (-S/ 5.8 MM). Respecto a los créditos refinanciados, estos tuvieron un incremento sustancial de S/ 7.8 MM interanual, con lo que la cartera deteriorada alcanzó los S/ 86.6 MM.

En ese sentido, considerando tanto el incremento en saldos como en saldos morosos, el ratio de cartera atrasada se redujo en -0.3 p.p. y la cartera deteriorada en -0.2 p.p. de forma interanual, llegando a 1.0% y 1.4% al corte de evaluación. Cabe indicar que, en ambos casos se BSP se encuentra por debajo del promedio de la Banca Múltiple. La participación en Reactiva no modifica los indicadores de deterioro pues no es un monto relevante.

Asimismo, la mora real<sup>18</sup> se situó en 1.4% (jun-2021: 1.8%), ello debido a los reducidos flujos castigados históricamente por la institución. No obstante, la cartera crítica se mantiene por encima del promedio histórico<sup>19</sup>, siendo 1.6% al presente corte (jun-2021: 1.3%), ello debido a que, si bien se incrementaron los préstamos en categoría deficiente (+S/ 7.0 MM), dudoso (+S/ 14.0 MM) y pérdida (+S/ 17.0 MM), esto fue amortiguado por el incremento del portafolio total.

<sup>17</sup> Límite interno.

<sup>18</sup> Indicador de Cartera Deteriorada ajustada por castigos.

<sup>19</sup> Promedio Cartera Crítica 2017-2021: 1.7%.

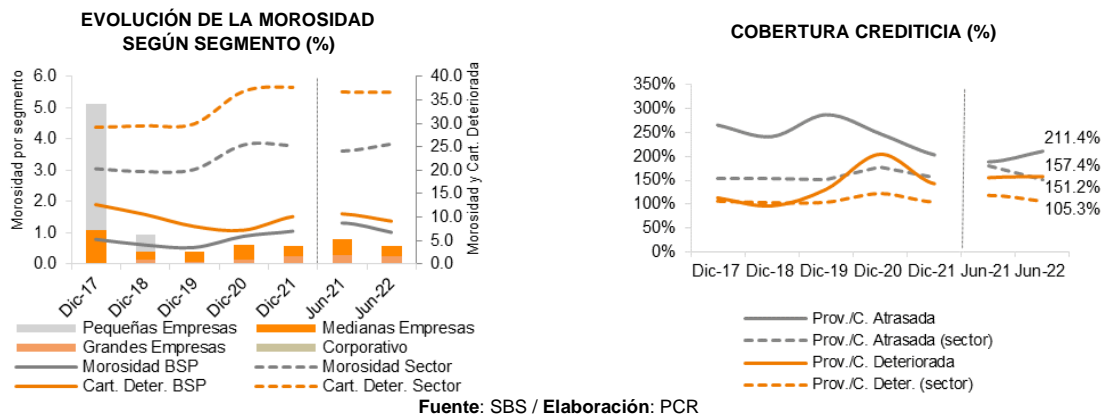
Es importante mencionar que los indicadores de mora del BSP se mantienen consistentemente por debajo del promedio de la banca múltiple y similar a los principales competidores en el segmento corporativo. Cabe precisar que el banco tiene un saldo total de reprogramaciones a favor de sus clientes, a jun-2022, por S/ 539.7 MM, equivalente al 8.5% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS<sup>20</sup> para apoyar a las empresas del país ante la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, de modo que estos no se registran en el balance como refinanciados, sino que mantienen la categoría de vigente por doce meses. Al respecto, el regulador ha continuado apoyando las reprogramaciones individuales de acuerdo con ciertos criterios, con plazos adicionales de 3-6 meses en algunos casos. Del saldo de reprogramados a jun-2022 (S/ 539.7 MM), solo el 3% presenta moratoria.

En cuanto a los niveles de cobertura, éstos se recuperan tanto trimestral como interanualmente, de la mano con la reducción de los ratios de cartera atrasada y cartera deteriorada o de alto riesgo, así como por el incremento de las provisiones +S/ 15.8 MM, alcanzando los S/ 136.3 MM.

De lo anterior, la cobertura de cartera atrasada cerró en 211.4% (jun-2021: 189.6%), mientras que la cobertura de cartera de alto riesgo o deteriorada se ubicó en 157.4% (jun-2021: 154.8%). Cabe mencionar que estas coberturas son holgadas y están por encima del promedio de la banca múltiple. Como mitigante adicional, se registran garantías preferidas por el 22.8%<sup>21</sup> de la cartera directa.

Dentro del programa Reactiva Perú, el BSP recibió fondos cuyo saldo es S/ 36.3 MM a jun-2022, con la cual financió once empresas (Grupo Dyer, Raffo-Los Portales, Wong, Enfoca, entre otros). La cobertura total de estos préstamos por parte del estado es cercana al 84%.

El requerimiento de patrimonio efectivo por este riesgo fue S/ 675.6 MM, superior en +12.6% (+S/ 75.8 MM) respecto jun-2021, en línea con el cambio en el cálculo del requerimiento por parte de la SBS, representando el 90.0% 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-2022, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 9,074.4 MM, reduciéndose en -3.3% (-S/ 307.9 MM) de forma interanual, explicado principalmente por la reducción de las inversiones netas de provisiones en -68.8% (-S/ 1,615.5 MM), las cuales fueron liquidadas<sup>22</sup> para financiar el crecimiento de cartera (+30.6%, +S/ 1,449.5 MM) y compensar el retiro de depósitos a plazo en -5.3% (-S/ 196.6 MM), depósitos de ahorro en -41.4% (-S/ 95.1 MM), depósitos restringidos en -24.3% (-S/ 90.8 MM) y depósitos del sistema financiero y organismos internacionales en -62.2% (-S/ 152.6 MM). Cabe señalar que la cuenta más representativa del activo es la cartera de créditos neta, representando el 68.2% del total del activo, seguida del disponible con el 15.6% del activo.

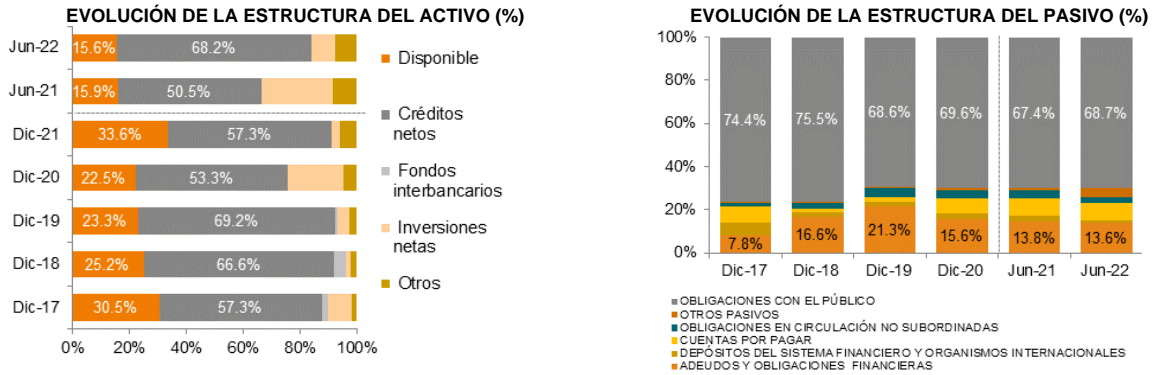
<sup>20</sup> Oficio N° 11170-2020 - SBS

<sup>21</sup> Fuente: SBS - Banca Múltiple jun-2022: 29.8%.

<sup>22</sup> Principalmente las inversiones disponibles para la venta, que se redujeron en -S/ 1,740.3 MM.

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 11.4% por el patrimonio y en 88.6% por fondos de terceros. De esta manera, el total del Pasivo se ubicó en S/ 8,039.9 MM, mayor en -4.7% (-S/ 399.9 MM) que en jun-2021, explicado principalmente por la reducción de las cuentas de obligaciones con el público y depósitos antes detallado. Cabe precisar que se mantienen como principales componentes del Pasivo las obligaciones con el público y adeudos con 68.7% y 13.6%, respectivamente.

Respecto a las obligaciones con el público estuvieron compuestas mayoritariamente por depósitos a plazo y a la vista (63.5% y 28.1%, respectivamente). Asimismo, si bien se vienen reduciendo gradualmente la concentración de los principales depositantes, estos aún se mantienen en niveles moderados; de esta manera, a jun-2022, los principales 10 y 20 depositantes representaron el 22.0% y 38.0%, respectivamente.



De otro lado, en lo referente a la composición por vencimiento de los depósitos y obligaciones con el público del banco, se registra concentración principalmente en el tramo muy corto de 0 a 6 meses por 81.1% (jun-2021: 83.6%), seguido de 6 a 12 meses el 3.6% (jun-2021: 5.2%) y para plazos mayores a 1 año de 15.3% (jun-2021: 11.2%); lo que está explicado por los depósitos de corto plazo, priorizando el costo del fondeo; sin embargo, se observa una mayor extensión de vencimiento respecto al mismo corte del año previo, esto en línea con las medidas que el banco viene tomando para diversificar sus fuentes de fondeo y reducir gradualmente la concentración de depósitos con muy corto vencimiento.

En cuanto a los ratios de liquidez, el Ratio de Liquidez en MN se ubicó en 51.0% y en ME fue de 34.6% (jun-2021: 67.7% y 50.6%), siendo mayores a los límites regulatorios<sup>23</sup> y al del sector en moneda local, demostrando niveles adecuados para cubrir necesidades de liquidez diarias. Asimismo, el RCL<sup>24</sup> a jun-2022 se redujo, pero manteniéndose aún en niveles adecuados siendo de 120.0% (jun-2021: 151.0%), aún por encima del límite mínimo regulatorio, ello ligado a la desconcentración de depósitos ante toma de pasivos con mayor duración, excedentes y buffers de liquidez con instrumentos de renta fija del gobierno.

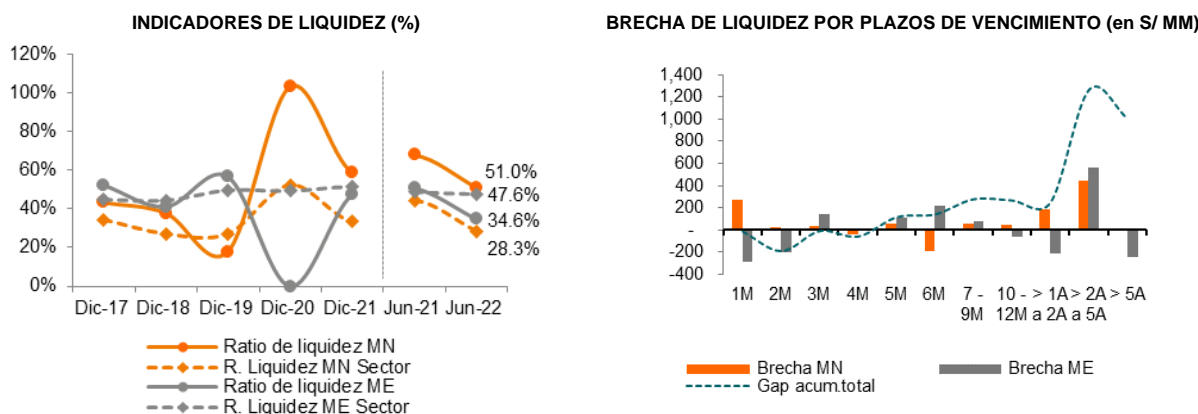
A nivel de calce de operaciones en jun-2022, el análisis muestra brechas negativas de liquidez en los vencimientos de activos y pasivos en MN en los tramos de 4M, 6M y >5A, dado el vencimiento de valores y obligaciones en circulación, depósitos de empresas del sistema financiero, posiciones pasivas en derivados, fondeo menos estable en cuentas a la vista por supuestos del regulador y el vencimiento de los créditos reactiva. No obstante, el gran vencimiento de activos en el tramo muy corto y de los créditos minoristas de largo plazo generan calce final positivo en MN por S/ 893.7 MM.

Asimismo, respecto al calce en ME, se registraron brechas negativas en los tramos 1M-2M, 4M, 10M-2A y >5A, principalmente por obligaciones de cuentas a plazo y el vencimiento de adeudos para el corto y largo. Sin embargo, se generó un calce final positivo en ME por S/ 108.5 MM ante el vencimiento de créditos no minoristas en el tramo largo.

De manera consolidada, se tiene que el saldo acumulado es negativo en todos los tramos de corto plazo, dada la brecha negativa importante del tramo a 1M-2M en ME por obligaciones a plazo, grandes deudores y tributarias. No obstante, el saldo final de liquidez de BSP cerró con un calce de S/ 1,002.2 MM, representando el 74.9% del patrimonio efectivo del mes previo.

<sup>23</sup> Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

<sup>24</sup> El límite regulatorio a partir del 2019 es del 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/ 21.5 MM, +23.6% (+S/ 4.1 MM) que en jun-2021, debido principalmente a los movimientos en las tasas de referencia del Banco Central peruano, presionando el requerimiento de tasas. Sin embargo, este requerimiento solo representa el 2.9% del total de requerimientos de capital.

### Riesgo cambiario

La representatividad de los activos en ME respecto al total es importante, alcanzando un peso a jun-2022 de 89.7% (jun-2021: 63.0%). En cuanto a la participación de los ingresos financieros en ME, ésta se ubicó en 60.7% a jun-2022 (jun-2021: 72.2%), teniendo peso importante en los resultados. En tanto, las fuentes de fondeo de terceros denominadas en ME han mostrado mayor participación, siendo de 65.0% (jun-2021: 59.5%) del total de pasivos, resaltando la participación de las obligaciones con el público en ME (65.3% de los pasivos en ME).

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-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	jun-2021	jun-2022
a. Activos en ME	3,085.86	3,544.37	3,887.15	3,585.86	5,367.34	4,442.65	5,127.55
b. Pasivos en ME	2,838.35	3,712.05	3,868.26	4,721.92	5,434.65	5,017.51	-5,223.63
c. Posición de Cambio en Balance ME	247.51	-167.68	+18.89	-1,136.06	-67.31	-574.86	-96.0
d. Posición neta en derivados en ME	-285.28	+101.76	-20.49	1,168.01	+100.11	+604.86	+185.3
e. Posición Global en ME	-37.77	-65.92	-1.60	31.95	+32.81	+30.00	+89.3
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	-4.8%	-7.9%	-0.1%	2.7%	+2.5%	+2.3%	+6.6%

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/ 89.3 MM en sobrecompra<sup>25</sup>, representando el 6.6% del patrimonio efectivo a jun-2022, dentro del límite regulatorio; de igual manera, la posición neta en derivados se encuentra dentro del límite regulatorio. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario fue de S/ 7.1 MM, por encima del requerimiento de jun-2021 de S/ 2.4 MM, y representando el 33.3% del requerimiento por riesgo de mercado (jun-2021: 13.8%).

<sup>25</sup> 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-2022, el requerimiento de patrimonio efectivo por este rubro (Tasa de Interés) fue de S/ 14.3 MM, inferior al de jun-2021 (S/ 15.0 MM); representando un 66.7% 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 0.9% y 4.2%, ambos por debajo del máximo sugerido por el regulador<sup>26</sup>.

A jun-2022, 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/ 3.0 MM, ello, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 1.0 MM, dio un VaR total diario de S/ 3.5 MM, representando 2.0% de la utilidad neta anualizada, así mismo, representó el 1.9% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición global. En condiciones estresadas, el riesgo obtenido representaría 3.5% de la utilidad total, lo cual no comprometería la solvencia ni rentabilidad del banco.

VaR	jun-2022	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	3.0	5.9
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	1.0	0.4
Riesgo Total (S/ MM)	3.5	6.1
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	176.9	176.9
Valor de Mercado S/ MM (Trading RF + Posición Global)	188.7	188.7
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>2.0%</b>	<b>3.5%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado</b>	<b>1.9%</b>	<b>3.2%</b>

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, donde a jun-2022 es menor a 0.1%, lo cual está por debajo del límite interno de 0.8%. Adicionalmente, tiene disponibilidad total de la banca online (canal IT) durante el mes, y el porcentaje de activos obsoletos (servidores) supera ligeramente el 5% (límite interno), no obstante, se planificó para mar-2022 actualizarse con proyecto corporativo de nube. 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 en el 2022 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.

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.

Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional a jun-2022 se ubicó en S/ 53.9 MM, monto mayor en +19.5% (+S/ 8.8 MM) respecto a jun-2021, representando el 7.2% 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

<sup>26</sup> SBS: GER: < 5% y VPR < 20%

las políticas, organización, procedimientos y controles internos destinados a la prevención, considerando los siguientes 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.

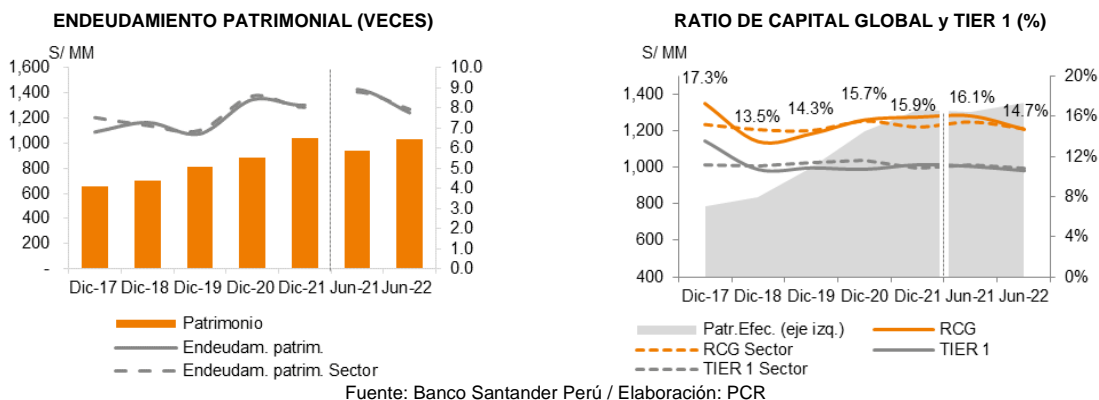
## Riesgo de Solvencia

A jun-2022, el patrimonio se ubicó en S/ 1,034.5 MM, incrementándose en +9.8% (+S/ 92.0 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 la capitalización de utilidades generadas durante el 2021 en +S/ 33.2 MM, incremento de las reservas en +S/ 49.8 MM y la mayor utilidad del ejercicio en +S/ 10.8 MM.

En esa línea, el patrimonio efectivo se incrementó en +3.8% (+S/ 49.5 MM) respecto a jun-2021, siendo de S/ 1,352.9 MM, dado el mayor patrimonio efectivo de nivel 1 en +8.8% (+S/ 79.5 MM), siendo S/ 977.8 MM, en contraste con el de nivel 2 que se redujo en -7.4% (-S/ 29.9 MM), alcanzando los S/ 375.1 MM. En detalle, el nivel 1 está relacionado al mencionado aumento del capital social y las reservas, al igual que los mayores resultados parciales. Respecto al nivel 2, esta reducción se dio debido a una menor exposición de la compañía en deuda subordinada con su matriz<sup>27</sup> y provisiones voluntarias adicionales.

Por otro lado, los requerimientos de patrimonio efectivo alcanzaron los S/ 751.0 MM, superiores en +13.4% (+S/ 88.7 MM) respecto a jun-2021, principalmente por los menores requerimientos asociados al riesgo crediticio en +S/ 75.8 MM, ante el cambio en el cálculo de este requerimiento, así como el mayor requerimiento operativo por +S/ 8.8 MM dado el crecimiento de los resultados operativos en promedio, y al riesgo de mercado en +S/ 4.1 MM por la progresiva subida de la tasa de referencia.

De lo anterior, el RCG se redujo en -1.4 p.p. respecto a jun-2021, situándose en 14.7%, ubicándose por similar al promedio del sector y del límite regulatorio de 8.0%<sup>28</sup>, mientras que el TIER 1 cerró en 10.6% (jun-2021: 11.1%). Cabe precisar que el banco tiene requerimientos patrimoniales adicionales por riesgo de concentración regional, sectorial y de sus créditos, los cuales totalizaron los S/ 83.0 MM, dando como resultado una mayor presión en la solvencia con lo que se cuenta con un superávit de patrimonio efectivo de S/ 518.9 MM y un RCG ajustado de 13.5%, aproximadamente.



Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial tuvo un retroceso, siendo 7.8 veces (jun-2021: 9.0 veces), explicado por el mayor crecimiento de las captaciones respecto al del patrimonio, manteniéndose por encima, pero cercano, de su promedio histórico<sup>29</sup> y mayor al sector.

## Resultados Financieros

A jun-2022, BSP registró un *performance* neto positivo, derivado del desempeño de las principales líneas de negocio del banco. No obstante, BSP registró ingresos por intereses de S/ 274.1 MM, menores en -3.9% (-S/ 11.3 MM) respecto al mismo corte del año previo, debido a la menor rentabilidad de los productos financieros derivados y tipo de cambio -S/ 57.2 MM, pese a mayores rendimientos por los créditos directos (+S/ 38.3 MM) y del disponible (+S/ 12.3 MM). Respecto al gasto financiero fue de S/ 105.7 MM (jun-2021: S/ 143.6 MM). Esta reducción fue derivada principalmente

<sup>27</sup> Deuda con Banco Santander S.A España a dic-2021: S/ 328 MM (dic-2020: S/ 298 MM).

<sup>28</sup> Oficio Múltiple N° 27358-2021-SBS: hasta mar-2022, el Patrimonio Efectivo para Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Totales debe ser mayor o igual al 8.0%.

<sup>29</sup> Endeudamiento promedio de dic 2017-2021: 7.5 veces.



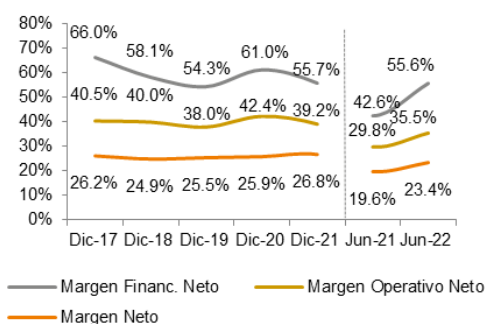
del menor gasto neto por diferencia de cambio y pérdidas por productos derivados en -S/ 52.5 MM y las obligaciones en circulación en -S/ 2.0 MM; contrastado por el aumento de gasto por obligaciones con el público en +S/ 20.9 MM.

Las provisiones en el gasto por créditos directos alcanzaron los S/ 15.9 MM (jun-2021: S/ 20.2 MM) debido a la menor necesidad de provisiones ante la mejora del perfil de riesgo y, a la vez, estas fueron realizadas en su mayoría durante el 2020 a modo de prevención ante el posible deterioro de cartera luego del descongelamiento de días para los vencidos que determinó la SBS y las reprogramaciones realizadas por el efecto COVID-19 en diversos sectores productivos. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 152.5 MM (jun-2021: S/ 121.5 MM).

En cuanto a los ingresos por servicios financieros, estos crecieron +9.1% (+S/ 3.8 MM) interanual, alcanzando los S/ 45.5 MM, ello ante el incremento de los ingresos diversos en +S/ 8.0 MM, más que compensando los menores ingresos por créditos indirectos en -S/ 4.7 MM. En la misma línea, los gastos por servicios financieros fueron mayores en +13.7% (+S/ 1.3 MM), alcanzando los S/ 10.7 MM, relacionado a la emisión y renovación de cartas fianza entre otros gastos diversos. Esto dio un resultado operacional de S/ 187.3 MM.

En cuanto a los gastos administrativos, estos experimentaron un crecimiento interanual de +31.1% (+S/ 17.5 MM), alcanzando los S/ 73.7 MM, derivados de un mayor gasto por servicios recibidos de terceros (+S/ 11.9 MM) y de personal (+S/ 5.3 MM), 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/ 113.5 MM, incrementándose en +16.3% (+S/ 15.9 MM) interanual. Cabe señalar que, el indicador de eficiencia se ubicó en 23.1%<sup>30</sup> al presente corte, manteniéndose por debajo del sector (29.3%), lo cual refleja una mayor productividad por parte de la compañía respecto a los recursos que destina en sus equipos.

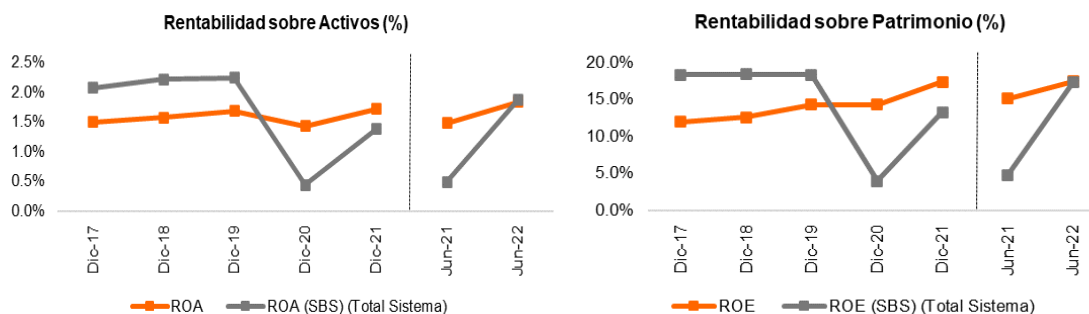
#### MARGENES FINANCIEROS (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Consecuentemente, luego de deducir depreciación y amortizaciones por S/ 9.2 MM, el resultado antes de impuesto a la renta se incrementó en +9.0% (+S/ 8.6 MM) interanual, totalizando S/ 104.3 MM, representando un margen de 32.6% de los ingresos operativos del banco<sup>31</sup> (jun-2021: 29.3%). Asimismo, luego de devolución de provisiones de créditos indirectos y deducir otros gastos e impuestos, la utilidad neta tuvo un incremento interanual de +16.8% (+S/ 10.8 MM), ubicándose en S/ 74.9 MM, con un margen neto<sup>32</sup> de 23.4% (jun-2021: 19.6%).

#### INDICADORES DE RENTABILIDAD ROA y ROE (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, los niveles de ROE y ROA al cierre del periodo se ubicaron en 17.4% y 1.8% (jun-2021: 15.1% y 1.5%). Si

<sup>30</sup> Gastos de Administración / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF.

<sup>31</sup> Considerando ingresos financieros + ingresos por servicios financieros.

<sup>32</sup> Criterio SBS.

bien el ROE y ROA de Santander han estado por debajo del sector durante el periodo de evaluación debido al nicho de mercado que atiende el banco, enfocado en las empresas de mayor tamaño y por tanto menor riesgo y rentabilidad; desde el 2020 está por encima de la banca múltiple; no obstante, en el presente corte el ROA se encuentra ligeramente por debajo (jun-2022: 17.3% y 1.9%, respectivamente), ya que por características de su cartera fue menos afectada por la pandemia. No obstante, dado el *ticket* alto de los créditos que otorga BSP, se hará seguimiento a los deterioros puntuales que podría generarse y que pueden afectar los resultados.

## **Instrumentos Clasificados**

### *Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables*

PRIMER PROGRAMA DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO NEGOCIABLES (JUN-2022)	
<b>Monto del Programa</b>	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.
<b>Garantía</b>	Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor.
<b>Plazo</b>	No mayor a 364 días.

### *Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Santander Perú*

PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS (JUN-2022)		
<b>Emisor</b>	Banco Santander Perú	
<b>Entidad Estructuradora</b>	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.	
<b>Monto del Programa</b>	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.	
	<b>1ERA EMISIÓN</b>	<b>2DA EMISIÓN</b>
<b>Monto inscrito</b>	S/ 100.0 MM	S/ 75.0 MM
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 91.6 MM	S/ 56.1 MM
<b>Series</b>	Única	Única
<b>Tasa de interés</b>	3.75%	2.66%
<b>Pago intereses</b>	180 días	180 días
<b>Fecha de colocación</b>	25-11-2019	16-12-2020
<b>Fecha de redención</b>	26-11-2022	17-12-2025

## Anexo

BANCO SANTANDER PERU S.A.	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
<b>ACTIVOS (Miles de PEN)</b>							
DISPONIBLE	1,554,602	1,466,783	1,457,094	1,871,252	3,211,530	1,495,982	1,416,682
FONDOS INTERBANCARIOS	97,410	250,000	46,000	-	-	-	35,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	425,910	109,075	244,393	1,624,425	298,352	2,346,573	731,062
CRÉDITOS NETOS	2,916,431	3,874,369	4,320,466	4,429,755	5,471,521	4,739,700	6,189,156
Vigentes	2,929,938	3,875,431	4,339,373	4,485,886	5,511,446	4,787,414	6,242,481
Refinanciados y Reestructurados	32,516	37,495	28,768	8,527	25,683	14,262	22,103
Atrasados	23,912	24,528	23,994	40,519	58,968	63,554	64,467
Provisiones	(63,389)	(59,225)	(68,720)	(100,237)	(120,326)	(120,472)	(136,254)
Intereses y Comisiones no Devengados	(6,546)	(3,860)	(2,948)	(4,940)	(4,250)	(5,058)	(3,641)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	22,739	26,510	103,748	235,099	300,516	409,295	218,659
RENDIMIENTOS POR COBRAR	22,353	28,330	28,611	47,697	37,956	37,925	54,775
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	10,169	9,853	9,376	9,257	9,975	10,010	9,628
OTROS ACTIVOS	40,045	54,888	34,298	99,893	215,069	342,804	418,972
<b>Activo</b>	<b>5,089,658</b>	<b>5,820,492</b>	<b>6,244,179</b>	<b>8,317,378</b>	<b>9,544,919</b>	<b>9,382,290</b>	<b>9,074,417</b>
<b>PASIVOS (Miles de PEN)</b>							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,302,453	3,864,610	3,724,718	5,171,744	6,213,173	5,690,178	5,525,036
Depósitos a la Vista	246,778	614,262	443,493	1,366,479	1,610,241	1,367,443	1,554,784
Depósitos de Ahorro	177,236	211,282	157,771	221,580	199,039	229,400	134,315
Depósitos a Plazo	2,763,841	2,910,723	2,917,904	3,289,932	3,712,493	3,703,927	3,507,305
Depósitos Restringidos	72,817	122,731	184,544	285,232	670,475	373,725	282,919
Otras Obligaciones	41,781	5,611	21,006	8,520	20,925	15,684	45,713
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	255,867	102,669	107,404	192,870	303,067	245,334	92,744
FONDOS INTERBANCARIOS	80,000	-	26,000	-	30,000	38,580	59,288
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	347,435	848,755	1,154,551	1,157,679	1,070,921	1,165,732	1,091,007
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	73,085	131,865	223,170	300,805	217,635	301,990	216,825
CUENTAS POR PAGAR	327,047	96,259	133,196	511,547	526,859	649,428	656,156
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	24,031	16,687	21,547	16,298	19,277	13,858	20,861
OTROS PASIVOS	9,825	32,556	18,191	48,967	89,110	298,605	344,369
PROVISIONES	16,483	23,599	24,316	35,836	32,470	36,069	33,628
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>4,436,225</b>	<b>5,116,999</b>	<b>5,433,092</b>	<b>7,435,746</b>	<b>8,502,512</b>	<b>8,439,774</b>	<b>8,039,913</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>653,433</b>	<b>703,492</b>	<b>811,087</b>	<b>881,632</b>	<b>1,042,407</b>	<b>942,515</b>	<b>1,034,503</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5,089,658</b>	<b>5,820,492</b>	<b>6,244,179</b>	<b>8,317,378</b>	<b>9,544,919</b>	<b>9,382,290</b>	<b>9,074,417</b>

Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR

BANCO SANTANDER PERU S.A.	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de PEN)</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	237,589	270,303	358,321	381,178	528,881	285,384	274,120
GASTOS FINANCIEROS	75,161	106,085	149,800	107,027	210,900	143,616	105,734
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>162,428</b>	<b>164,218</b>	<b>208,520</b>	<b>274,151</b>	<b>317,981</b>	<b>141,768</b>	<b>168,386</b>
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5,640	7,244	13,920	41,552	23,429	20,235	15,928
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>156,788</b>	<b>156,974</b>	<b>194,601</b>	<b>232,599</b>	<b>294,552</b>	<b>121,533</b>	<b>152,458</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	45,652	65,996	65,227	77,131	90,625	41,690	45,490
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	28,694	12,994	7,554	11,613	17,245	9,406	10,693
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	(1,363)	-	-	-	-
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>173,746</b>	<b>209,975</b>	<b>250,910</b>	<b>298,117</b>	<b>367,932</b>	<b>153,817</b>	<b>187,255</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	59,055	75,436	89,973	103,885	125,068	56,218	73,708
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>114,691</b>	<b>134,540</b>	<b>160,938</b>	<b>194,232</b>	<b>242,864</b>	<b>97,600</b>	<b>113,547</b>
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9,362	14,133	7,008	20,899	3,864	1,985	9,234
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(466)	(137)	(127)	(1,255)	(235)	80	(24)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>104,863</b>	<b>120,269</b>	<b>153,803</b>	<b>172,078</b>	<b>238,765</b>	<b>95,694</b>	<b>104,288</b>
IMPUESTO A LA RENTA	30,574	36,524	45,955	53,369	72,657	31,519	29,346
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>74,289</b>	<b>83,745</b>	<b>107,847</b>	<b>118,709</b>	<b>166,108</b>	<b>64,175</b>	<b>74,943</b>

Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR

<b>CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-20</b>	<b>Dic-21</b>	<b>Jun-21</b>	<b>Jun-22</b>
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	4,538,970	6,207,519	6,698,180	7,192,922	7,593,093	7,297,633	8,806,443
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	2,986,366	3,937,453	4,392,134	4,534,931	5,596,097	4,865,230	6,329,051
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,552,604	2,270,066	2,306,046	2,657,991	1,996,996	2,432,403	2,477,392
NORMAL (%)	95.9%	96.3%	97.0%	95.9%	96.1%	96.1%	94.4%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	1.9%	1.8%	1.7%	3.0%	2.2%	2.6%	4.0%
DEFICIENTE (%)	0.4%	0.5%	0.6%	0.3%	0.8%	0.4%	0.5%
DUDOSO (%)	1.3%	0.1%	0.4%	0.1%	0.4%	0.2%	0.3%
PÉRDIDA (%)	0.5%	1.3%	0.4%	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%
CRÍTICA (%)	2.2%	1.9%	1.4%	1.1%	1.8%	1.3%	1.6%

Fuente: Banco Santander Perú / Elaboración: PCR

<b>BANCO SANTANDER PERU S.A. (INDICADORES SBS)</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-20</b>	<b>Dic-21</b>	<b>Jun-21</b>	<b>Jun-22</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	2.2%	1.9%	1.4%	1.1%	1.8%	1.3%	1.6%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.1%	6.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	0.6%	0.5%	0.9%	1.1%	1.3%	1.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.6%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.1%	1.0%	0.7%	0.2%	0.5%	0.3%	0.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.9%	1.6%	1.2%	1.1%	1.5%	1.6%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	265.1%	241.5%	286.4%	247.4%	204.1%	189.6%	211.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	112.3%	95.5%	130.2%	204.4%	142.1%	154.8%	157.4%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	118.3%	105.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	2.1%	1.5%	1.6%	2.2%	2.2%	2.5%	2.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	6.5%	5.8%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN	43.2%	37.8%	17.8%	103.3%	58.9%	67.7%	51.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	44.2%	28.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME	52.3%	41.1%	56.6%	40.0%	47.4%	50.6%	34.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.7%	47.6%
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	17.3%	13.5%	14.3%	15.7%	15.9%	16.1%	14.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	15.4%	14.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	13.6%	10.7%	10.9%	10.8%	11.2%	11.1%	10.6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	11.2%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	7.7	8.3	7.7	9.8	9.6	9.6	8.3
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.8	7.3	6.7	8.4	8.2	9.0	7.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0	8.8	7.9
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE	12.0%	12.6%	14.3%	14.3%	17.4%	15.1%	17.4%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA	1.5%	1.6%	1.7%	1.4%	1.7%	1.5%	1.8%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	66.0%	58.1%	54.3%	61.0%	55.7%	42.6%	55.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	52.6%	62.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	40.5%	40.0%	38.0%	42.4%	39.2%	29.8%	35.5%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	37.4%	39.7%	33.1%	15.3%	31.9%	24.2%	42.8%
MARGEN NETO (IF + ISF)	26.2%	24.9%	25.5%	25.9%	26.8%	19.6%	23.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	14.6%	28.8%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	20.8%	22.4%	21.2%	22.7%	20.2%	17.2%	23.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	32.2%	29.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO NETO	41.2%	51.4%	49.6%	48.6%	45.9%	50.3%	52.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO NETO (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	83.7%	63.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	39.8%	49.1%	46.3%	41.2%	42.5%	43.1%	47.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	55.6%	52.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR