

**BANCO SANTANDER PERÚ S.A.**

Informe con EEFF<sup>1</sup> al 30 de septiembre de 2019

Fecha de Comité: 06 de enero del 2020

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero, Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz  
[rrioja@ratingspcr.com](mailto:rrioja@ratingspcr.com)

Daicy Peña O.  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

(511) 208-2530

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19
Fecha de comité	27/03/2015	20/04/2016	31/03/2017	27/03/2018	29/05/2019	27/09/2019	06/01/2020
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
Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Primer Programa de Bonos Corporativos						PEAAA	PEAAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

**Significado de la Clasificación:**

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

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

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

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

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

“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 “PEAA” y “PEB”.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

**Racionalidad**

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió 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. Esta decisión se sustenta en el perfil crediticio de bajo riesgo del Banco, la evolución positiva sostenida del desempeño operativo del negocio, así como los importantes niveles de cobertura de cartera morosa y los adecuados niveles de solvencia, liquidez y gestión de tesorería. Asimismo, considera el respaldo de la casa matriz, Grupo Santander, -uno de los 20 bancos más grandes del mundo- de quienes aprovechan sinergias comerciales, el know how de las mejores prácticas del sector, soporte tecnológico y respaldo patrimonial.

**Perspectiva u Observación**

Estable.

**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 sep-19, la mora fue de 0.5%, la cual está por debajo de su promedio histórico<sup>2</sup> y menor al registrado en sep-18 (-0.2 p.p.); adicionalmente, el indicador de cartera deteriorada y crítica

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

<sup>2</sup> Cartera atrasada/ Créditos Directos de dic14-18: 0.6%.

se ubicaron en 1.4% y 1.9%, respectivamente, menores en -0.4 p.p. y -0.3 p.p., respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior y por debajo del promedio del sistema<sup>3</sup>.

- **Evolución positiva sostenida del desempeño operativo.** A sep-19, el banco registró un desempeño operativo positivo, siendo el margen neto 24.7%<sup>4</sup> (+1.5 p.p. vs sep-18), como resultado de las estrategias empleadas para el impulso de las principales líneas de negocio del banco como préstamos y comercio exterior a la banca mayorista, así como el crecimiento de ingresos por servicios financieros dada la mayor cartera indirecta como fianzas al segmento mayorista principalmente en minería y construcción; y el ROF<sup>5</sup> derivado de estrategias de *sales* en la tesorería. De esta manera, a sep-19, se registró un incremento del +33.9% (+S/ 77.6 MM) de los ingresos operativos<sup>6</sup>, +23.6% (+S/ 1,300.6 MM) en las colocaciones totales y +42.5% (+S/ 22.6 MM) en la utilidad neta.
- **Sólidos niveles de cobertura sobre cartera en riesgo.** A sep-19, el banco registró importantes niveles de cobertura sobre los créditos en riesgo, siendo de 278.2% sobre la cartera atrasada y 105.5% sobre la deteriorada, ambos superiores en +55.4 p.p. y +19.1 p.p. a los de sep-18, y también al sistema<sup>7</sup> siendo explicados por el retroceso de ambas carteras y el aumento de las provisiones.
- **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 generadas en cada periodo y la constitución de reservas facultativas. A sep-19, los indicadores de RCG y el RCG Nivel I, se ubicaron en 13.6% y 10.3%, cada uno, siendo menores en -0.6 y -0.9 p.p., respectivamente, dado el aumento de los requerimientos al presente corte a pesar del aumento del patrimonio efectivo, empero se mantiene en niveles adecuados, los cuales le han permitido soportar el importante crecimiento en los últimos años aumentando el nivel de endeudamiento y mitigar su exposición a la concentración de los principales clientes que mantienen dado el enfoque del negocio<sup>8</sup>.
- **Niveles de liquidez adecuados y concentración de los principales depositantes.** El Banco mantiene indicadores saludables de liquidez, ubicándose constantemente por encima de los límites legales de cobertura de liquidez de MN y ME y Basilea III<sup>9</sup>; y cercanos a los del sistema<sup>10</sup>. De manera consolidada, se tiene que el saldo final de las brechas de liquidez es negativo en el tramo de 1M-12M, debido a las obligaciones a plazo con grandes acreedores entre el 1-2M, los cuales son compensados en los tramos de largo plazo (>1A). En simulación de estrés, se genera un descalce acumulado de S/ 736.5 MM en los primeros 6M, el cual se mitiga con el plan de contingencia<sup>11</sup> que tiene BSP de una línea crediticia con su matriz y operaciones Repo de Cartera. Asimismo, se vienen implementando diferentes estrategias para reducir la concentración que registran en los principales depositantes, dado su foco de negocio. Así, los indicadores de *top 10* y *top 20* depositantes a sep-19 fueron de 26% y 42%, respectivamente.
- **Respaldo y *know how* de su casa matriz:** Banco Santander Perú S.A. forma parte del Grupo Santander, éste se ubica entre los 20 bancos más grandes del mundo y posee *ratings* internacionales de A, A-, A2, con perspectiva estable para todas las agencias. 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 del fortalecimiento patrimonial con créditos subordinados y continua capitalización del 50% de las utilidades generadas en el año<sup>12</sup>.

## 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.*

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de los periodos 2014 al 2018 y estados financieros no auditados al 30 de septiembre del 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle, concentración y valuación de la cartera. Indicadores oficiales publicados por la SBS.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Políticas de gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez, Posición Global en Moneda Extranjera.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, Manual de Políticas de gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez, Brechas de liquidez por plazo de Vencimiento (Anexos SBS).
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de Patrimonio Efectivo y Ratio de Capital Global, Nivel Patrimonial.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Gestión de Riesgo Operacional, Manual de Prevención y Gestión de los Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.

<sup>3</sup> Los indicadores de créditos atrasados, deteriorados y la cartera crítica promedio del sistema a sep-19 se ubicaron en 3.1%, 4.6% y 5.0%, respectivamente.

<sup>4</sup> Utilidad Neta / (Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + Rentabilidad de Operaciones Financieras).

<sup>5</sup> ROF: Rentabilidad de Operaciones Financieras.

<sup>6</sup> Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros

<sup>7</sup> Cobertura del sistema a sep-19 se ubicaron en 149.1% para cartera atrasada y 101.3% para la deteriorada.

<sup>8</sup> Al corte de septiembre 2019, los principales 10 y 20 clientes representaron el 16.6% y 29.1%, respectivamente del portafolio de créditos directos.

<sup>9</sup> Límites regulatorios: 2019: 100% vs. Indicadores BSP sep-19: RCL de 127.1% en MN y 127.1% en ME. Ratio de Liquidez MN: 27.3%, ME: 50.7%.

<sup>10</sup> Indicadores Sistema sep-19: Ratio de Liquidez MN: 27.7%, ME: 51.3%.

<sup>11</sup> Comité ALCO sep-19.

<sup>12</sup> Porcentaje considerado luego de constituir reservas legales (10%). Para el 2019, se capitalizaron el 100% de los resultados del año 2018 luego de reservas.

- **Limitaciones potenciales:** Posible deterioro significativo de los clientes del sector construcción que vienen siendo investigados, situación que se presenta en diferentes entidades del sistema financiero. Al respecto, el banco viene haciendo un monitoreo enfocado a reducir la exposición y reforzar el nivel de garantías. Finalmente, se toma en cuenta la concentración de principales clientes y depositantes, junto con la mayor exposición global de riesgo cambiario y posición neta en derivados.

## Hechos de Importancia

---

- El 20 de diciembre de 2019, se adjunta el código de conducta de la compañía en respuesta al regulador.
- El 18 de diciembre de 2019, la empresa recibió la certificación como “Empresa Certificada Antisoborno” emitido por Empresarios por la Integridad.
- El 17 de diciembre de 2019, se da respuesta al Oficio N° 5954-2019-SMV/11.2 sobre fecha de inicio de auditoría externa correspondiente al ejercicio 2018.
- El 29 de noviembre de 2019, se adjuntó la respuesta al circular 337 de reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas.
- El 25 de noviembre de 2019, se comunicó los resultados de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Banco Santander Perú S.A. El monto colocado fue de S/ 91.6 MM a una tasa fija de 3.75% anual con vencimiento al 26/11/2022.
- El 22 de noviembre de 2019, se comunicó el aviso de oferta pública para la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Banco Santander Perú S.A., el cual será de hasta S/ 75 MM ampliable hasta S/ 100 MM. El valor nominal es de S/ 10 M, plazo a 3 años, tasa nominal anual fija con cupón semestral y colocados a la par mediante subasta holandesa.
- El 20 de noviembre de 2019, se perfeccionó la compra de acciones de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. por parte de la matriz Banco Santander S.A., con lo cual incrementa su participación al 99.99%, mencionando también la adquisición de 1 acción de capital por parte de su accionista Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L.
- El 15 de octubre de 2019, se comunica la autorización de la SBS a la matriz Banco Santander S.A. para la adquisición de 37,301,849 acciones del capital social de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. (pertenecientes a SKBergé S.A.) con lo cual incrementaría su participación directa al 99.99%.
- El 24 de septiembre de 2019, se comunica la celebración de un contrato de préstamo subordinado a favor de la compañía por parte de su matriz Banco Santander S.A., siendo efectivo el 27/09/2019 por un monto de US\$ 20 MM a un plazo de 10 años. Este financiamiento será destinado para capital de trabajo de la compañía, el cual será computado en el patrimonio efectivo de la misma.
- El 18 de julio de 2019, se comunica la adquisición de la Cartera de Crediticia de SKBergé Financiamiento Perú S.A.C, a la obtención de las aprobaciones correspondientes por parte de los órganos societarios de ambas entidades.
- El 27 de junio de 2019, se aprobó la contratación de la sociedad de auditoría Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, que es parte de la sociedad privada PWC (PricewaterhouseCoopers International Limited).
- El 25 de junio de 2019, se comunicó la inscripción del “Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Santander Perú” hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100MM o su equivalente en soles.
- El 15 de mayo de 2019, se comunicó la capitalización del 100% de las utilidades del ejercicio 2018, luego de retener el 10% para la reserva legal. El Capital Social ascendió a S/ 553.27MM.
- El 28 de marzo de 2019, se realizó la Junta Obligatoria Anual y Universal de Accionistas en la cual se realizó los siguientes acuerdos: Distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio 2018 luego de deducir el 10% para la reserva legal, en consecuencia, el Capital Social alcanzaría la suma de S/ 553.27MM; Los directores fueron reelegidos en su totalidad hasta la proxima junta anual de accionistas; Finalmente, se realizó la aprobación de la Gestión Social (EEFF y Memoria Anual)
- El 28 de septiembre de 2018, se informó que dentro del Segundo Programa de BAF que mantiene vigente la institución, ha realizado la colocación de valores por S/ 85.00MM, con una demanda de S/ 170.10MM, a un plazo de 3 años, precio de colocación 100%, pago de intereses cada 6 meses, tasa de interés nominal anual de 4.75%, siendo la fecha de redención el 28/09/2021.

## Contexto Económico:

---

El Producto Bruto Interno (PBI) de Perú registró un crecimiento de 1.7% de acuerdo con el último reporte del BCRP, menor a lo registrado en junio 2018 (4.3%) explicado, principalmente, porque las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en -1,2% por las menores ventas de productos tradicionales tales como: productos pesqueros, petróleo y gas natural, productos agrícolas. Asimismo, el precio y volumen de bienes como el mineral de cobre, plomo, plata, zinc y café también se vieron deteriorados como consecuencia de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Por su parte el BCRP<sup>13</sup>, en línea con un menor avance de la actividad económica durante el primer semestre del año, revisó a la baja la tasa de crecimiento del PBI para este año de 3.4%, en el reporte previo, a 2.7%, en línea con una duración mayor que la esperada de los choques de oferta, los cuales han afectado la producción primaria, el menor avance de la inversión pública respecto a lo esperado y la moderación de las condiciones del mercado laboral que han venido afectando el consumo privado en este año.

Es importante mencionar que la economía del país alcanzó tasas de crecimiento casi nulas en abril (0.0%) y mayo (0.6%), para luego recuperarse en junio (2.6%), julio (3.3%) y agosto (3.4%), dando señales iniciales de la reversión de los choques de oferta por lo que el ente emisor espera que en lo que resta del año se recupere la producción minera por las ampliaciones de Toquepala (cobre) y de Marcona (hierro), lo que impactaría positivamente en el sector manufactura primaria. Finalmente,

---

<sup>13</sup> Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte de Inflación de septiembre 2019.

asumiendo un contexto en que se normalice los choques de oferta y mejore la confianza empresarial, el BCRP estima que la economía peruana alcanzará un crecimiento de 3.8% para el 2020, el cual estaría impulsado principalmente por el fortalecimiento de la inversión privada y pública, y la recuperación de la demanda interna.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS								
INDICADORES	ANUAL					Junio 2019	PROYECCIÓN ANUAL**	
	2014	2015	2016	2017	2018		2019	2020
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	1.7%	2.7%	3.8%
PBI Minería e Hidrocarburos	-0.9%	9.5%	16.3%	3.4%	-1.5%	-1.4%	-0.8%	3.9%
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	5.0%	5.4%	5.8%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	2.3%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.30	3.35	3.40

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR

\*\*BCRP, Reporte de inflación de setiembre 2019

## Sistema Bancario

Al cierre de septiembre 2019, en nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito), donde las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.5% del total (Banco de Crédito del Perú con 33.0%, BBVA Continental con 20.7%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.5% del total de créditos directos).

En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.8%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (6.9%) y arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (1.9%), factoring (1.7%) y otros (3.3%), representan una menor participación. Respecto a la composición del total de créditos indirectos, los principales contingentes que se emiten se dan en productos como cartas fianzas (90.8%) y cartas de crédito (6.6%).

Las colocaciones totales de la banca vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a sep-19 las colocaciones registraron un saldo de S/ 338,702 MM, mayor en +7.5% (+S/ 23,766 MM) respecto a sep-18. En detalle se tiene que este avance estuvo liderado por los créditos directos, que totalizaron S/ 280,312 MM, incrementándose en +7.3% (+S/ 18,983 MM) respecto al sep-18. Este crecimiento fue impulsado a su vez por los desembolsos a los segmentos corporativos (+S/ 2,485 MM) y grandes empresas (+S/ 4,648 MM), al igual que los segmentos consumo (+S/ 6,418 MM) e hipotecario (+S/ 4,210 MM), por su parte, segmentos como mediana, pequeña y microempresa crecieron a tasas menores.

Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.3%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a sep-19 en S/ 58,389 MM, siendo mayores en +8.9% (+S/ 4,783 MM) respecto a sep-18.

Respecto al desempeño de los créditos directos por productos, tuvieron un desempeño importante los préstamos con un avance de +9.4% (+S/ 12,699 MM), seguido de créditos hipotecarios en +9.6% (+S/ 4,210 MM) y tarjetas de crédito (+S/ 2,592 MM). Por su parte, en los créditos indirectos, el de mayor avance fue cartas fianzas en +10.5% (+S/ 5,049 MM), a expensas de menores aceptaciones bancarias en -26.9% (-S/ 416 MM).

El índice de morosidad de banca múltiple en el país viene mostrando cierta estabilidad, al ubicarse en 3.1% (+0.03 p.p. vs sep-18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en +0.15 p.p.; adicionalmente, se mantiene por encima de su promedio histórico de 2.8%<sup>14</sup>. En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicada principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa e hipotecarios, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y mi vivienda, aumentando en +0.86 p.p. y +0.10 p.p., respectivamente, compensando la menor morosidad en segmentos como micro y pequeña empresa, concentrado en productos como leasing y tarjetas de crédito, reduciéndose en -1.53 p.p. y -2.1 p.p. respectivamente.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.1%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.3%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior de 151.8% y 103.2%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en +6.5% (+S/ 785.6 MM).

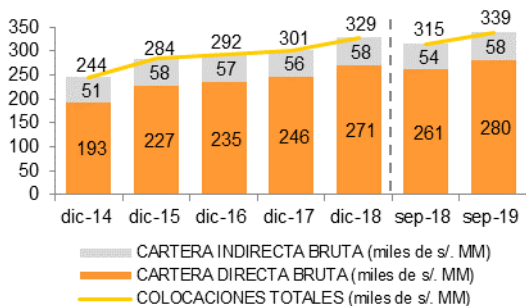
Los indicadores de solvencia del sistema bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, sin embargo, a sep-19 el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 14.9%, menor en -0.1 p.p. respecto a sep-18; en contraste, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.5%, mayor en +0.2 p.p. al de sep-18, siendo ambos indicadores más altos que los hallados al cierre 2018, mostrando el constante fortalecimiento patrimonial del sistema bancario.

Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una tendencia decreciente desde el periodo 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, lo que se ha visto reflejado también en una desmejora en los márgenes del sistema; sin embargo, a sep-19, estos indicadores de rentabilidad tuvieron mejoras, situándose los niveles de ROE y ROA en 18.9% y

<sup>14</sup> Histórico de dic-14 a dic-18.

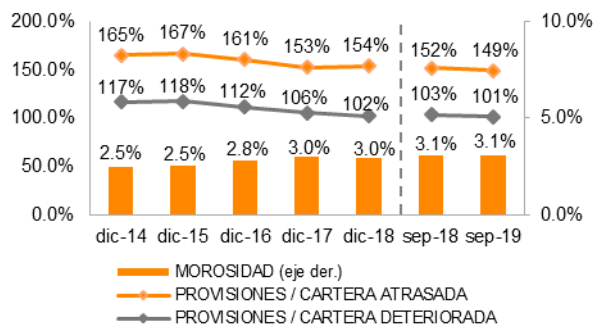
2.3%, respectivamente, manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (sep-18: ROE 18.5% y ROA: 2.2%). Adicionalmente, los indicadores de eficiencia mejoraron, exhibiendo un ratio de Gastos de Administración a Ingresos incluyendo Servicios Financieros de 27.9%, -1.1 p.p. menor al de sep-18, encontrándose por debajo del promedio histórico<sup>15</sup>.

**EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## 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 sector 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 y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que BSP tiene un nivel de desempeño bueno<sup>16</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, luego del análisis efectuado, consideramos que BSP tiene un nivel de desempeño sobresaliente<sup>17</sup>. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual, elaborado con fecha 29.05.2019.

### 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 de S/ 553,270,405 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% de las acciones y el 1% restante le pertenece a la Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.A.

**ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – SEPTIEMBRE 2019**

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
Banco Santander S.A. (España)	99%	Echeandía Bustamante, Gonzalo	Director Gerente General
Administración de Bancos Latinoamericanos Santander	1%	Molina Vilariño, Daniel	Director de Riesgos - CRO
Total	100%	Buendía Bartra, Marco Antonio	Director Comercial
DIRECTORIO		Berrios Allison, Luz María	Gerente de Riesgos
Rodríguez Larrain Salinas, César Emilio (independiente)	Presidente	Goldstein Cornejo, Fernando	Gerente de Finanzas
Echeandía Bustamante, Gonzalo César	Vicepresidente	Navarro Gonzales, Luis	Gerente de Contabilidad
Arroyo Rizo Patrón, Félix Javier (independiente)	Director	Ortiz Rodríguez, Luis Felipe	Gerente de Operaciones y Sistemas
Blanco Reinoso, Román	Director	Pastor Horna, Diana	Gerente de Control de Gestión
Domínguez-Adame Bozzano, Ignacio	Director	Zúñiga Aguilar, Amable	Gerente de R. Humanos y Adm.
Ybarra Loring, Jaime	Director	Martínez Sánchez, Ricardo	Auditor Interno
Zaldívar García, Marco Antonio (independiente)	Director	Kidonis Marchena, Ekaterini	Gerente de Legal y Cumplimiento

Fuente: BSP / Elaboración: PCR.

### Grupo Económico

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). Se encuentra en varios países, siendo los más importantes: Reino Unido (20%), Brasil (21%), España (12%), Santander Consumer Finance (14%), Estados Unidos (5%), México (8%), Chile (6%), Argentina (4%), Polonia (3%) y Portugal (5%), Otros países (3%).

<sup>15</sup> Promedio Histórico: dic-14 a dic-18.

<sup>16</sup> Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>17</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.



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 cerca de 3'299,672 accionistas, 12,951 oficinas y 185,405 empleados distribuidos en todo el mundo. Las clasificación internacional de largo plazo para la deuda senior subordinada más reciente de Banco Santander S.A. es A- (sep-19), con *outlook* estable para todas las agencias de *rating*.

## Operaciones y Estrategias

---

### Operaciones

BSP tiene como mercado objetivo el sector 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

A septiembre de 2019, BSP se ubicó en el puesto 8 del *ranking* de créditos directos de un total de 15 bancos, esto gracias al incremento de sus colocaciones directas en +19.0% respecto a sep-18, obteniendo así un *market share* de 1.5%<sup>18</sup> (sep-18: 1.4%). De la misma manera su participación en sus segmentos objetivo<sup>19</sup> registró una mejora al incrementarse en +0.3 p.p. cerrando en 3.1% a sep-19, ubicándolo en el sexto lugar. Cabe señalar que los principales cuatro bancos concentran el 83.5% del mercado y el 87.7% de su segmento objetivo. Por el lado de los depósitos, el Banco registró una participación en el mercado de 1.8% (sep-18: 1.7%), con un crecimiento de +21.8% y subiendo al puesto 8 del *ranking* total. En cuanto al sector, los créditos se expandieron en +7.3% mientras que los depósitos lo hicieron en +12.0% en el mismo periodo. Ello refleja un mejor desempeño operativo por parte de la compañía en cuanto colocaciones y mayor fuente de fondeo.

## Riesgos Financieros

---

### Riesgo de Crédito

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

---

<sup>18</sup> Fuente: SBS. Créditos Directos sep. 18 -19

<sup>19</sup> Corporativo y Grandes Empresas.

sistema de calificación interna de la cartera de créditos les permite lograr una mejor adecuación a las normas internacionales de Riesgo crediticio por Basilea II.

### Calidad de Cartera:

Las colocaciones totales del Banco a sep-19 tuvieron un desempeño positivo importante al incrementarse en +23.6% (+S/ 1,300.5 MM) en términos interanuales, cerrando en S/ 6,821.2 MM, manteniendo así la tendencia creciente que se registra desde el 2016, debido al impulso especial que viene dando el Banco para expandir su cartera de clientes globales. El requerimiento de patrimonio efectivo por el riesgo crediticio fue de S/ 682.7 MM, mayor en +30.4% (+S/ 159.1 MM) respecto a sep-18.

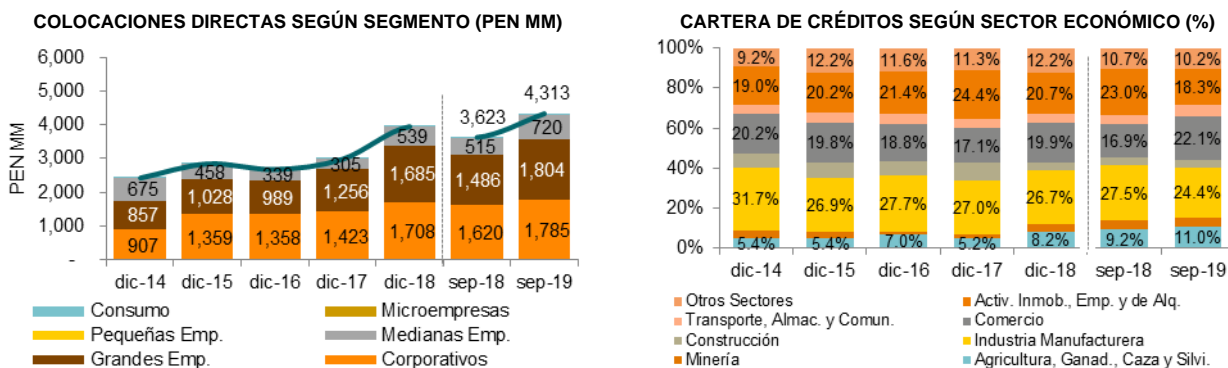
En detalle se tiene que este resultado tuvo un aporte importante de ambos tipos de créditos, siendo los créditos directos de S/ 4,312.6 MM y los indirectos de S/ 2,508.5 MM, con una contribución del crecimiento de 53.0% por parte de los créditos directos y del 47.0% de los créditos indirectos, aumentando en +19.0% (+S/ 689.6 MM) y +32.2% (+S/ 610.9 MM) respectivamente, con lo que la participación de las colocaciones indirectas en el portafolio siguió incrementándose, +2.4 p.p. que en sep-18, alcanzando el 36.8% del total de créditos.

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 41.4% y 41.8% de los créditos directos, respectivamente; asimismo, se atiende a mediana empresa la que representó el 16.7% del portafolio directo.

Cabe señalar que si bien se evidencia un crecimiento importante en el segmento mediana empresa de +39.9% (+ S/ 205.4 MM) interanual, en los últimos tres años la composición prioritaria en banca corporativa y de grandes empresas se ha mantenido, por lo que no se dieron mayores desviaciones de la estrategia principal del Banco.

Por su parte, la concentración de los principales clientes también mantiene un nivel significativo dentro del periodo de estudio, de esta manera, los principales 10 y 20 clientes representaron el 16.6% y el 29.1% del portafolio de créditos directos, sin embargo, mostraron una mejora en la concentración de estos versus el periodo anterior (sep-18: top 10: 21.1% y top 20: 35.4%).

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, de la mano con un ratio de capital global mínimo (umbral para ampliación de capital) de 13.0%, 300 p.b. superior al límite regulatorio, ubicándose en 13.6% a sep-19.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otra parte, Banco Santander Perú (BSP) mantiene una adecuada diversificación de cartera por sector económico con participación en 18 sectores de los cuales ninguno supera el 25.0% a sep-19 (límite interno del Banco). Así mismo, a sep-19, los sectores Comercio, Agropecuario y Transportes presentaron crecimientos importantes, explicando el 49.0%, 20.4% y 12.2% del desempeño positivo de la cartera directa neta de +19.2% (+S/ 683.9 MM) al corte de evaluación, respectivamente; por el contrario, los sectores de actividades inmobiliarias, servicio comunitario y pesca fueron los que retrocedieron, disminuyendo el avance de la cartera con un peso de -6.0%, -4.8% y -0.3% respectivamente. Cabe señalar que actualmente el Banco cuenta con una oficina ubicada en Lima metropolitana, desde la cual atiende las operaciones a otras provincias. A sep-19, el 100% de los créditos directos fueron colocados en el departamento de Lima.

Créditos Directos (S/ MM)	Med.	Corp.	Gran.	Peq.	Pers.	Total Sector	Créditos Indirectos (S/ MM)	Med.	Corp.	Gran.	Peq.	Micro.	Total Sector
Energía	51,444	-	-	-	-	51,444	Energía	135,800	156,310	-	-	-	292,110
Servicios	95,971	86,652	423,813	16	-	606,452	Servicios	11,759	242,144	158,395	-	16	412,314
Siderurgia	157	33,646	73,367	-	-	107,171	Siderurgia	-	119,958	38,752	-	-	158,709
Construcción	29,346	210,961	97,390	57	-	337,754	Construcción	87,869	254,118	268,179	82	-	610,248
Minería	65,188	87,332	126,573	-	-	279,093	Minería	-	408,524	923	-	-	409,448
Inmobiliario	204,219	130,131	165,356	-	-	499,707	Inmobiliario	57,482	12,819	2,754	-	-	73,054
Hidrocarburos	-	22,474	21,380	-	-	43,854	Hidrocarburos	-	60,414	42,517	-	-	102,932
Otras manufacturas	10,787	62,771	36,845	-	-	110,403	Otras manufacturas	5,647	36,444	2,808	-	-	44,898
Químico	-	22,406	60,874	-	-	83,280	Químico	-	69,987	24,224	-	-	94,210
IFIs	7,266	41,576	-	-	-	48,842	IFIs	3,383	85,220	-	-	-	88,603
Comercio	26,325	482,083	341,940	-	-	850,347	Comercio	5,042	77,260	56,579	513	-	139,394
Agropecuario	184,882	401,073	177,625	31	-	763,611	Agropecuario	7,398	35,729	2,877	-	-	46,004
Plásticos	8,280	55,053	146,763	-	-	210,096	Plásticos	129	18,085	5,124	-	-	23,338
Alimentos y Bebidas	2,794	39,465	21,123	-	-	63,382	Alimentos y Bebidas	-	913	3,964	-	-	4,878
Papel	-	11,857	24,903	175	-	36,935	Papel	-	-	3,536	-	-	3,536
Pesca	12,506	68,823	101,139	-	-	182,468	Pesca	-	2,366	-	-	-	2,366
Textil	-	32,369	3,774	-	-	36,143	Textil	-	960	1,553	-	-	2,513
Personas Físicas	-	-	-	-	1,653	1,653	Personas Físicas	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL BANCA</b>	<b>699,165</b>	<b>1,788,673</b>	<b>1,822,865</b>	<b>279</b>	<b>1,653</b>	<b>4,312,634</b>	<b>TOTAL BANCA</b>	<b>314,508</b>	<b>1,581,251</b>	<b>612,185</b>	<b>595</b>	<b>16</b>	<b>2,508,555</b>

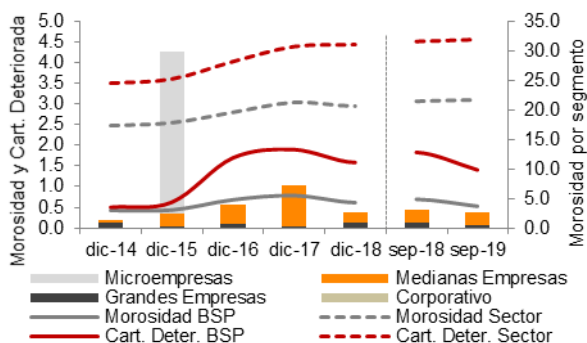
Fuente: Banco Santander Perú a sep-19 / Elaboración: PCR

En cuanto a los niveles de morosidad, se aprecia una ligera mejora en todos los indicadores explicada principalmente por el incremento importante exhibido en la cartera de créditos. En detalle se tiene que las carteras atrasada y deteriorada tuvieron resultados positivos, donde la atrasada y deteriorada retrocedieron en -10.6% (-S/ -2.7 MM) y -7.3% (-S/ -2.9 MM) respecto a sep-18 versus el crecimiento de la cartera directa de +19.0% (+S/ 689.6 MM). Consecuentemente, las métricas retrocedieron -0.2 p.p. para la cartera atrasada y -0.4 p.p. en cartera deteriorada, ubicándose en 0.5% y 1.4% al corte de evaluación, respectivamente. Cabe precisar que a partir de feb-19, la compañía no presenta atrasos en la cartera de pequeñas empresas y la redujo en el segmento de grandes empresas.

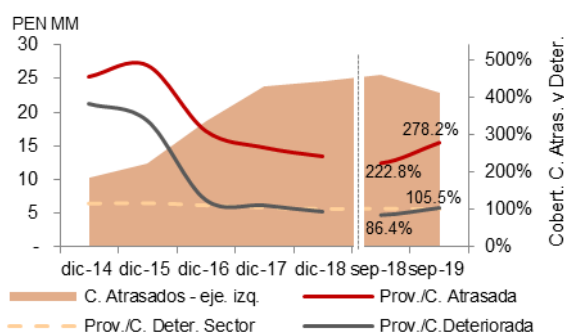
Asimismo, la mora real<sup>20</sup> se situó en 1.4% siendo menor al 1.9% presentado en sep-18, ello ligado al retroceso de la cartera refinanciada y reestructurada y la cartera atrasada ya mencionada. Cabe señalar que la cartera crítica se mantiene en niveles por encima del promedio histórico<sup>21</sup> desde el periodo 2017, siendo 1.9% al presente corte (sep-18: 2.2%), sin embargo, viene mostrando una reducción respecto al último cierre. Es importante mencionar que los indicadores de mora del BSP se mantienen consistentemente por debajo del promedio de la banca, de acuerdo con su enfoque a banca mayorista.

Por su parte los indicadores de cobertura experimentaron resultados importantes, dado que las provisiones aumentaron en +11.6% en términos interanuales, sumado a la reducción de la cartera atrasada y deteriorada ya mencionados; por lo que los indicadores de cobertura se situaron en 278.2% (+55.4 p.p.) y 105.5% (+19.1 p.p.), respectivamente. Asimismo, BSP cuenta con provisiones de cartera contingente por S/ 12.7 MM y cartera directa por S/ 31.2 MM, las cuales están en superávit de S/ 152 M. Adicionalmente, cuenta con reservas facultativas por S/ 108.87MM, garantías preferidas por el 20.7% de los créditos directos (menor al de la banca múltiple de 33.7%) y el 17.3% con primera hipoteca.

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD SEGÚN TIPO DE CRÉDITO (%)



COBERTURA CREDITICIA (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>20</sup> Indicador de Morosidad ajustado por castigos = Cartera atrasada + Cartera Refinanciada y Reestructurada + Castigos 12M / Créditos Directos + Castigos 12M. Cabe señalar que Banco Santander no registró castigos durante los periodos 2016 y 2017, por lo que no se realizó un cálculo comparativo histórico de dicho indicador.

<sup>21</sup> Promedio Cartera Deteriorada 2014-18: 1.2%



## 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 sep-19, se tiene que el activo total se situó en S/ 6,885.9 MM y creció en +26.4% (+S/ 1,436.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el crecimiento en la cartera de créditos netos en +19.2% (+S/ 683.9 MM), inversiones netas<sup>22</sup> en +197.3% (+S/ 171.4 MM) dada la mayor exposición de BSP en bonos soberanos, CDs con el BCRP y deuda americana de muy corto plazo, y el disponible +40.1% (+S/ 520.1 MM), los cuales se mantienen como principales cuentas del activo representando el 61.7%, 3.8% y 26.4% del total (sep-18: 65.4%, 1.6% y 23.8%, respectivamente).

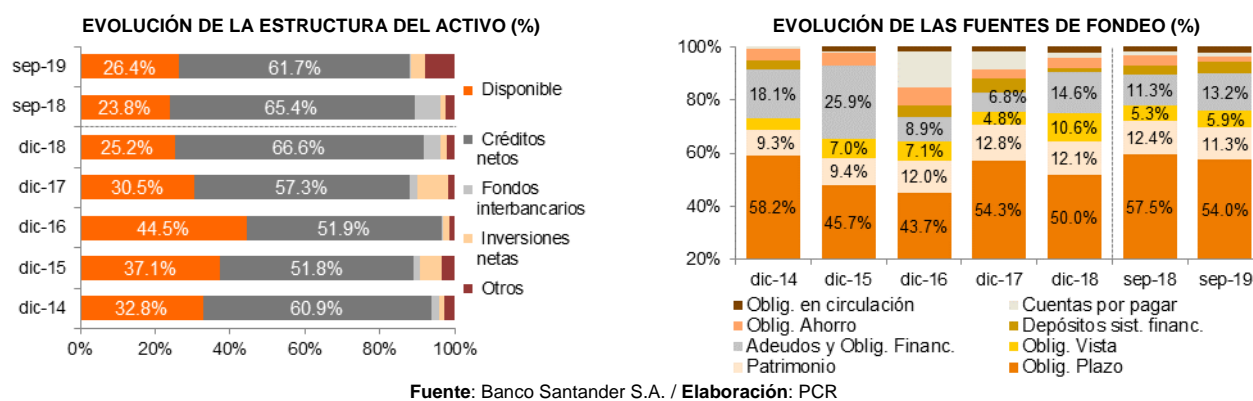
Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 11.3% por el patrimonio y 88.7% por fondos de terceros. Así, el total del pasivo se ubicó en S/ 6,106.8 MM, +27.9% (+S/ 1330.8 MM) mayor que en sep-18, explicado principalmente por las mayores obligaciones con el público en +20.0% (+S/ 741.6 MM), adeudos en +48.7% (+S/ 298.5 MM), depósitos del sistema financiero en +52.7% (+S/ 98.4 MM) y otros pasivos, donde los que se mantienen como principales componentes del pasivo son las obligaciones con el público y adeudos con 72.8% y 14.9%, respectivamente.

Asimismo, se aprecia un incremento importante en las obligaciones en circulación no subordinadas en +55.2% (+S/ 46.9 MM) debido a nuevas emisiones de bonos comunes, representando el 2.2% del pasivo. El incremento de dichas partidas es resultado de la estrategia de fondeo, basada en optimizar la toma de fondos de menor costo, extender la duración de los pasivos y tener una mayor participación en el mercado de capitales peruano.

En detalle se tiene que las obligaciones con el público estuvieron compuestas mayoritariamente por depósitos a plazo y a la vista (54.0% y 5.9% del fondeo total, respectivamente). Asimismo, si bien se vienen reduciendo gradualmente la concentración de los principales depositantes, estos aún se mantienen en niveles importantes; de esta manera, a sep-19, los principales 10 y 20 depositantes representaron el 26% y 42%, respectivamente, indicadores significativamente menores a los del principio del periodo de estudios (dic-14: 43.0% y 62.0%, 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 en los tramos de 0 a 3 meses por 82.0% (sep-18: 87.0%), de 3 a 12 meses el 14.0% (sep-18: 7.0%) y para plazos mayores a 1 año de 4.0% (sep-18: 6.0%); lo que está explicado por la mayor utilización de adeudos para financiar operaciones de corto plazo priorizando el costo del fondeo.

Cabe señalar que el volumen y distribución del pasivo al corte de evaluación se encuentran alineados con el presupuesto. Asimismo, en línea con las medidas que el banco viene tomando para diversificar sus fuentes de fondeo y reducir la concentración de depósitos, durante el 2017 la JGA aprobó la emisión de instrumentos de deuda hasta por US\$ 200.00MM, mientras que año previo se dispuso la inscripción del primer programa de Certificados de Depósito Negociables. Al presente corte, comunicó la inscripción del "Primer Programa de Bonos Corporativos" hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100MM o su equivalente en soles, donde la primera emisión fue colocada en el mes de noviembre del 2019 por un monto de S/ 91.6 MM.

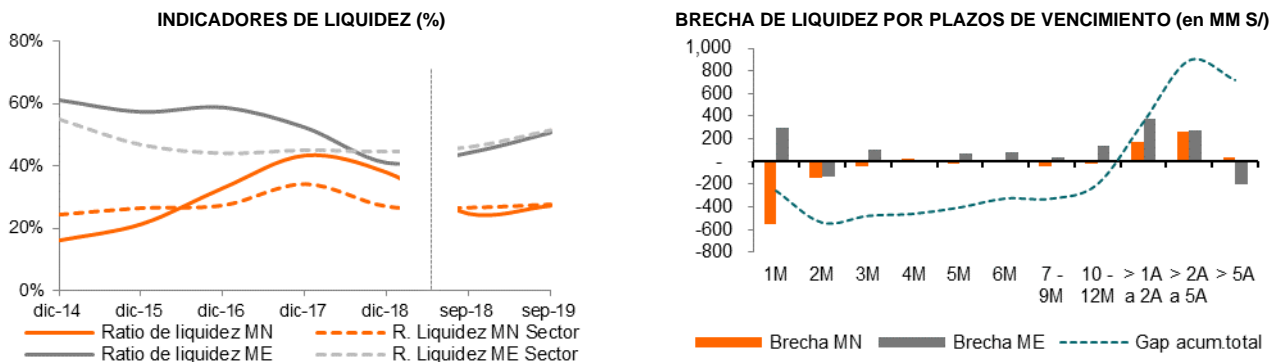


En cuanto a los indicadores de liquidez, estos se mantuvieron por encima de los límites regulatorios y cubriendo sus obligaciones de corto plazo. Así, el Ratio de Liquidez en MN se ubicó en 27.3% y en ME llegó a 50.7% (sep-18: 24.7% y 44.3%),

<sup>22</sup> Inversiones: CDs BCRP: S/. 167.3 MM, Deuda Soberana MEF: S/. 24.5 MM, Federal Reserve System: S/. 64.2 MM, Credifondos: S/. 2.1 MM y Subsidiarias: S/. 0.2 MM.

siendo mayor al límite regulatorio de 8% en MN y 20% en ME y cercanos al promedio del sector<sup>23</sup>, demostrando niveles adecuados para cubrir necesidades de liquidez diarias. Asimismo, los RCL<sup>24</sup> a sep-19 se mantuvieron en niveles adecuados siendo de MN 127.1% y ME 127.1% (sep-18: 119.6% y 118.9%), encontrándose por encima del límite mínimo regulatorio y alineados a los límites de la casa matriz.

A nivel de calce de operaciones en sep-19, el análisis muestra brechas acumuladas negativas de liquidez en los instrumentos denominados en MN en todos los tramos. Asimismo, respecto al calce en ME, se registraron brechas positivas acumuladas en todos los tramos. De manera consolidada, se tiene que el saldo final es negativo en el tramo de 1M-12M, debido a las obligaciones a plazo con grandes acreedores entre el 1-2M, los cuales son compensados en los tramos de largo plazo (>1A); dado ello, el saldo final de liquidez de BSP cerró en S/ 725.3 MM, representando 79.8% del patrimonio efectivo del mes anterior. Cabe señalar que en la simulación de estrés, este descalce se debe calcular junto con los derivados sin entrega que afectan la liquidez de la compañía, lo cual en total genera un descalce acumulado de S/ 736.5 MM en los primeros 6M, el cual se mitiga con el plan de contingencia<sup>25</sup> que tiene BSP de una línea con su matriz por US\$ 150MM (se usará S/ 178.5 MM) y operaciones Repo de Cartera (S/ 558.6 MM) para mitigar así este riesgo de descalce.



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 compra-venta 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 cerraron en S/ 9.5 MM, +15.2% (+S/ 1.3 MM) que en sep-18, debido principalmente a una mayor exposición al riesgo cambiario por parte de las actividades operativas del negocio, así como el uso de instrumentos financieros para cobertura de pasivos y trading. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado fue de 1.3% del total, menor al de sep-18 (1.5%).

### Riesgo cambiario

La representatividad de los activos en ME respecto al total venía reduciéndose desde el 2015, sin embargo, desde el último cierre ha ganado mayor participación, alcanzando un peso a sep-19 de 63.9% (sep-18: 57.0%), retornando a niveles similares al 2015. En cuanto a la participación de los ingresos financieros en ME, ésta se ubicó en 58.3% a sep-19 y fue mayor en +7.3 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, luego de haber venido reduciéndose consistentemente hasta el periodo 2016. En tanto, las fuentes de fondeo de terceros denominadas en ME alcanzaron una participación de 73.1% (sep-18: 66.9%) sobre el total de pasivos, resaltando la participación de las obligaciones con el público en ME (74.7% del total de pasivos en ME).

Al corte de evaluación el banco tuvo una exposición moderada al riesgo de tipo de cambio, dado que su posición global en ME fue de S/ 54.28 MM en sobrecompra<sup>26</sup>, representando el 5.5% del patrimonio efectivo, mayor al 4.0% del mismo corte del año

<sup>23</sup> Sector: RLMN: 27.7% y RLME: 51.3%.

<sup>24</sup> El límite regulatorio para el 2019 es del 100%.

<sup>25</sup> Comité ALCO sep-19.

<sup>26</sup> SBS: La posición global de sobrecompra de las empresas no podrá ser mayor al cincuenta por ciento (50%) y de sobreventa de (10%) del patrimonio efectivo.

anterior, pero dentro del límite regulatorio de 50%; sin embargo, la posición neta en derivados<sup>27</sup> se ubica en un 11.9% respecto al patrimonio efectivo. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por este tipo de riesgo (cambiario) fue de S/ 5.4 MM (+S/ 2.3 MM), representando el 56.8% del total por riesgo de mercado. Asimismo, se registró una ganancia neta por derivados de S/ 7.9 MM y S/ 15.9 MM por diferencia de cambio.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN MM)							
En USD MM	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
a. Activos en ME	2,862.45	3,583.91	3,380.38	3,085.86	3,544.37	3,107.77	4,399.58
b. Pasivos en ME	2,581.38	3,525.12	3,135.31	2,838.35	3,712.05	3,194.89	4,462.65
c. Posición de Cambio en Balance ME	281.07	58.79	245.07	247.51	-167.68	-87.12	-63.07
d. Posición neta en derivados en ME	-281.45	-56.07	-228.51	-285.28	+101.76	+118.44	+117.35
e. Posición Global en ME	-0.38	2.72	16.56	-37.77	-65.92	+31.32	+54.28
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	-0.1%	0.5%	2.4%	-4.8%	-7.9%	+4.0%	+5.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### 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 tienen emplean swaps de tipos.

Como resultado de la posición de riesgo de mercado del BSP a sep-19, el requerimiento de patrimonio efectivo por este rubro (Tasa de Interés) fue de S/ 4.1 MM, -20.1% (-S/ 1.0 MM) respecto a la posición de sep-18, representando un 43.2% del total de requerimientos por riesgo de mercado. Asimismo, se registraron indicadores de sensibilidad en tasas con +-100 bps, donde el Margen Financiero (NIM) y el Valor Patrimonial (MVE) variaron en 1.14% y 2.88%, respectivamente, ambos dentro de los límites internos (mayor a 6.4% y 4.4% es señal de alerta).

Respecto al VaR<sup>28</sup> a sep-19 determinado por la entidad, se obtuvo la siguiente estimación:

Valor en Riesgo (Acumulado)	sep-19
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.17
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-0.40
Riesgo Total (S/ MM)	-0.50
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	106.3
Valor de Inversiones (S/ MM)	258.3
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>-0.4%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones</b>	<b>-0.2%</b>

### 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 supervisión, 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. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional a sep-19 se ubicó en S/ 31.0 MM (+S/ 4.7 MM), representando el 4.3% del total de requerimientos de patrimonio efectivo, menor al de sep-18 (5.0%), ello acorde al incremento sostenido del margen operativo bruto durante el periodo de evaluación.

### 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", el cual está plasmado en un Manual que ha sido adecuado a la normativa vigente y actualizado en sesión de Directorio del mes de febrero 2018. El manual contiene 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, infracciones y sanciones internas; ii) Funciones y responsabilidades de los trabajadores, de la gerencia, del directorio, del oficial de cumplimiento; iii) Mecanismos generales, con metodologías de conocimiento del cliente, del mercado, de la banca corresponsal, de los empleados, de los proveedores y las 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 y comunicación de operaciones inusuales, así como comunicación de operaciones sospechosas a la UIF-Perú, entre otros.

### Riesgo de Solvencia

A septiembre de 2019, el patrimonio se ubicó en S/ 779.2 MM, incrementándose en +15.8% (+S/ 106.1 MM) en términos interanuales, y siguiendo la tendencia positiva que presentó durante el periodo de evaluación (2014 – 2019), demostrando la capacidad de generación operativa del negocio de manera sostenida. Este incremento estuvo explicado por la capitalización de las utilidades generadas en el 2018 de S/ 75.4 MM, la cual para el presente año contempló la capitalización del 100% de las

<sup>27</sup> SBS: El valor absoluto de la posición neta en derivados no puede ser mayor al 20% del patrimonio efectivo.

<sup>28</sup> Comité ALCO sep-19.

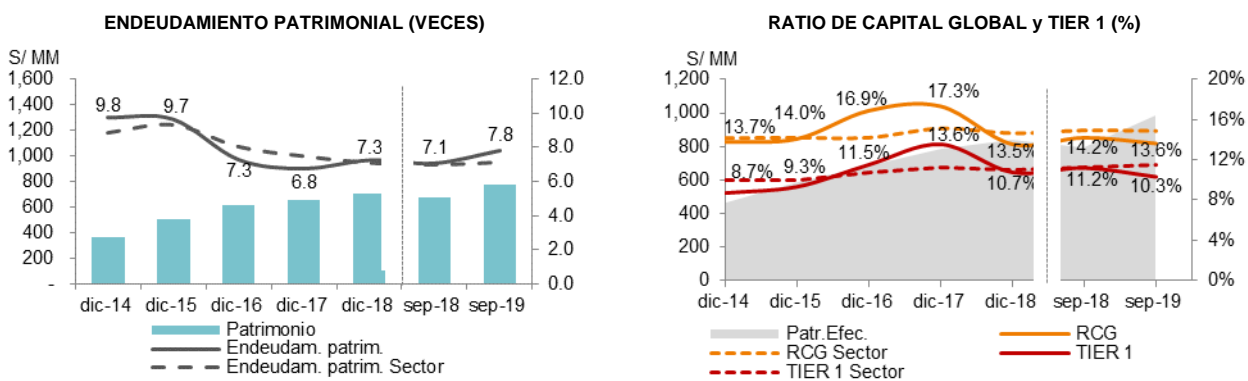
utilidades de ejercicio, luego de aplicar el 10% para la reserva legal de S/ 8.4 MM. El resto fue sustentado por el incremento de la utilidad neta al presente corte de S/ 22.6 MM, entre otros ajustes al patrimonio de -S/ 0.3 MM.

Por su parte, el patrimonio efectivo se incrementó en +24.3% (+S/ 191.6 MM) respecto a sep-18, alcanzando los S/ 981.6 MM, dado principalmente por el mayor patrimonio efectivo de nivel 1 en +19.2% (+S/ 120.1 MM), alcanzando los S/ 744.9 MM, que explicó la variación en un 62.7%. En detalle está el ya mencionado aumento del capital social y las reservas, que presentaron una variación positiva al igual que se los mayores resultados parciales (50% aplicable luego del 10% de reserva).

Respecto al nivel 2, este se incrementó en +43.3% (+S/ 71.5 MM), alcanzando los S/ 236.7 MM. En detalle, se presenta un incremento en la exposición de la compañía en deuda subordinada con su matriz<sup>29</sup> en +70.7 MM y el aumento de provisiones en menor medida.

Por otro lado, los requerimientos de patrimonio efectivo alcanzaron los S/ 723.3 MM, mayores en +29.6% (+S/ 165.2 MM) siguiendo la tendencia creciente que presentan desde el periodo 2016, impulsados principalmente por los requerimientos asociados al riesgo de crédito (+S/ 159.1 MM), dada la mayor cartera de créditos ligados a la banca corporativa y gran empresa que concentran el 76% de dicho requerimiento, ello junto a la mayor exposición global en moneda extranjera reflejado en el incremento del requerimiento por riesgo de mercado (+S/ 1.3 MM) y mayor requerimiento operativo (+S/ 4.8 MM) por el crecimiento mencionado de los resultados operativos en promedio.

A pesar del crecimiento patrimonial, el RCG disminuyó en -0.6 p.p. a sep-19, situándose en 13.6%, ubicándose por debajo del promedio del sistema, pero por encima del límite regulatorio de 10%, mientras que el TIER 1 cerró en 10.3% (sep-18: 11.2%). Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial se incrementó al pasar de 7.1 a 7.8 veces, explicado por el crecimiento del pasivo en mayor medida que el patrimonio en el último año (+27.9% vs +15.8%), manteniéndose por debajo de su promedio histórico<sup>30</sup> de 8.2 veces y en un nivel cercano al alcanzado por el sector bancario, el cual cerró en 7.2 veces.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

A sep-19, BSP registró un *performance* financiero positivo, derivado del mejor desempeño de las principales líneas de negocio del banco. Así, se registraron ingresos por intereses por S/ 262.3 MM<sup>31</sup>, mayores en +35.0% (+S/ 68.0 MM) respecto al corte del año previo, dado el incremento importante de la cartera de créditos en +21.5% (+S/ 35.2 MM) en productos como préstamos, comercio exterior y leasing, aunado al mayor rendimiento del disponible (+S/ 15.2 MM), inversiones (+S/ 3.4 MM), productos derivados (+S/ 7.9 MM), entre otros.

Asimismo, para financiar este crecimiento, se tomaron mayores obligaciones con el público y en adeudos, ello dado los mayores intereses de depósitos a plazo con el público en +S/ 25.4 MM (principalmente personas jurídicas), instituciones nacionales como COFIDE y organismos internacionales como la CAF y Bank of America, que impulsaron el avance de los gastos por intereses<sup>32</sup> en +55.5% (+S/ 40.2 MM), alcanzando los S/ 112.7 MM. En la misma línea, las provisiones por créditos directos alcanzaron los S/ 7.7 MM (+S/ 2.6 MM) dado el crecimiento de la cartera, derivando en que el margen financiero neto cerrara en S/ 141.8 MM, representando el 54.1% de los ingresos por intereses, (sep-18: 60.0%), reduciéndose en -5.9 p.p. en términos interanuales.

Cabe resaltar que dentro de los ingresos, la ROF<sup>33</sup> se expandió en +85.8% (+S/ 14.6 MM), alcanzando los S/ 31.7 MM derivados del mayor volumen de operaciones de cambio, *swaps de tasas*, arbitraje de monedas y *trading* de renta fija; ello gracias al impulso que se ha dado al área de *sales* de tesorería, profundizando el *cross-selling* de la cartera actual hacia sectores corporativos, e incrementando su base de clientes locales y globales; asimismo, se han ampliado los productos que ofrece

<sup>29</sup> Se incrementó en \$20 MM o S/. 67.6 MM, a ello se le suma el aumento del valor de las deudas vigentes al cambio del presente corte por S/. 3.1 MM.

<sup>30</sup> Endeudamiento promedio de dic 2014-2018.

<sup>31</sup> Fuente: SBS

<sup>32</sup> Interés Anual Promedio: Nacionales: 3.0%, Exterior: 2.7%, Matriz: Libor 6m + 2.9% y BAF: 4.7%

<sup>33</sup> Rentabilidad por Operaciones Financieras. Fuente: SMV

dicha área, específicamente en operaciones de *forwards* de divisas y bonos soberanos. Cabe señalar que tanto las comisiones como el ROF del periodo, superaron el objetivo fijado en el presupuesto inicial.

Por su parte, se registró un crecimiento importante en los ingresos por servicios financieros de +27.9% (+S/ 9.6 MM), dada una mayor actividad de asesorías financieras y comisiones por estructuración de créditos; así como el crecimiento de los ingresos por la mayor cartera de créditos indirecta bruta atendiendo mediante cartas fianza, stand by y cartas de crédito a sectores ligados a la construcción, transporte e industria general. Por su parte, los gastos por servicios financieros compensaron este incremento, mayores en +41.3% (+S/ 4.2 MM) relacionado a la emisión de cartas fianza entre otros gastos diversos.

Consecuentemente, el margen operacional se expandió de manera importante en +26.8% (+S/ 37.7 MM) respecto a sep-18, alcanzando los S/ 178.5 MM, representando el 58.3% de los ingresos operativos del banco<sup>34</sup> (sep-18: 61.6%).

En cuanto a los gastos administrativos, estos experimentaron un crecimiento interanual de +18.2% (+S/ 9.8 MM), alcanzando los S/ 63.9 MM, derivados de un mayor gasto de personal por +S/ 5.1 MM, en línea con el crecimiento de las operaciones, la incorporación de proyectos corporativos y la ampliación del perímetro de actividades. Asimismo, se dio un aumento por servicios recibidos de terceros en S/ + 4.2 MM, entre otros impuestos y contribuciones menores. Cabe señalar que estos gastos se ubicaron dentro de lo presupuestado por el banco; pese a ello, el indicador de eficiencia mejoró al pasar de 23.7% en sep-18 a 20.9%<sup>35</sup> al presente corte, manteniéndose por debajo del sistema de 27.9% al corte de evaluación.

Asimismo, luego de deducir las provisiones y el impuesto a la renta por un monto de S/ 38.6 MM, el margen neto<sup>36</sup> cerrara en 24.7%, mayor en +1.5 p.p. que en sep-18, con incremento interanual importante en términos monetarios de +S/ 22.6 MM, ubicándose la Utilidad Neta del ejercicio en S/ 75.8 MM.

Finalmente, los niveles de ROE y ROA al cierre del periodo se ubicaron en 14.6% y 1.7%, respectivamente, siendo superiores a los del año anterior (sep-18: 11.5% y 1.5%). Si bien el ROE y ROA de Santander se encuentran por debajo del sector, esto se debe al nicho de mercado que atiende el Banco, enfocado en las empresas de mayor tamaño y por tanto menor riesgo y rentabilidad.

## Instrumentos Clasificados

### Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Santander Perú

El Programa tendrá un monto máximo en circulación de US\$ 50.00MM o su equivalente en moneda nacional, asimismo, para incrementar el monto no será necesario acudir a la asamblea de obligacionistas, sin embargo, sí se requerirá de la autorización de la SBS. La vigencia del programa es de seis años contados a partir del 03/08/2012, fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, y las emisiones podrán emitirse bajo oferta pública o privada. El plazo de vencimiento de los instrumentos emitidos será igual o mayor a tres años, sin embargo, las condiciones de cada emisión serán publicadas en los documentos complementarios previo a la emisión de instrumentos.

EMISIONES VIGENTES (SEPTIEMBRE 2019)	
5TA EMISIÓN	
Monto inscrito	S/ 50.00MM
Monto en Circulación	S/ 50.00MM
Series	Única
Tasa de interés	4.75%
Pago intereses	180 días
Fecha de colocación	27-09-2018
Fecha de redención	28-09-2021

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

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

Primer Programa de Bonos Corporativos	
Emisor	Banco Santander Perú
Entidad Estructuradora	Banco de Santander Perú. El emisor asume la dirección y estructuración de la Oferta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3 del Reglamento.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 100'000,000.00 (Cien millones y 00/100 Dólares Americanos) o su equivalente en Soles.
Monto de la 1era Emisión	Hasta por un monto máximo de S/75'000,000.00 (Setenta y Cinco millones y 00/100 Soles), ampliable hasta por S/100'000,000.00 (Cien millones y 00/100 Soles).
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América o Soles.
Vigencia del Programa	El plazo de vigencia del Programa es de seis (6) años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.
Vigencia de la 1era Emisión	El plazo de vigencia del Programa es de tres (3) años, contados a partir de la fecha de su emisión.

<sup>34</sup> Ingresos Operativos: Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros

<sup>35</sup> Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros.

<sup>36</sup> Utilidad Neta / Intereses + Servicios Financieros



Anexo

BANCO SANTANDER PERU S.A.	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
<b>ACTIVOS (Miles de PEN)</b>							
DISPONIBLE	1,287,096	2,000,123	2,256,485	1,554,602	1,466,783	1,295,485	1,815,615
FONDOS INTERBANCARIOS	76,000	100,000	20,000	97,410	250,000	375,000	23,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	62,389	312,519	77,483	425,910	109,075	86,877	258,315
CRÉDITOS NETOS	2,390,363	2,790,286	2,627,463	2,916,431	3,874,369	3,561,431	4,245,395
Vigentes	2,427,523	2,834,372	2,642,261	2,929,938	3,875,431	3,556,889	4,252,210
<b>Refinanciados y Reestructurados</b>	<b>1,939</b>	<b>5,402</b>	<b>26,807</b>	<b>32,516</b>	<b>37,495</b>	<b>40,469</b>	<b>37,503</b>
<b>Atrasados</b>	<b>10,379</b>	<b>12,412</b>	<b>18,628</b>	<b>23,912</b>	<b>24,528</b>	<b>25,649</b>	<b>22,921</b>
Provisiones	(47,301)	(60,404)	(57,749)	(63,389)	(59,225)	(57,135)	(63,765)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2,177)	(1,496)	(2,484)	(6,546)	(3,860)	(4,441)	(3,474)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	12,952	12,386	15,602	22,739	26,510	19,954	293,654
RENDIMIENTOS POR COBRAR	21,163	25,770	22,692	22,353	28,330	25,465	29,697
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,495	3,704	3,669	10,169	9,853	10,020	9,937
OTROS ACTIVOS	73,146	143,414	43,516	40,045	54,888	74,779	210,052
<b>Activo</b>	<b>3,926,605</b>	<b>5,388,202</b>	<b>5,066,911</b>	<b>5,089,658</b>	<b>5,820,492</b>	<b>5,449,012</b>	<b>6,885,965</b>
<b>PASIVOS (Miles de PEN)</b>							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2,658,783	3,150,003	2,966,225	3,302,453	3,864,610	3,705,611	4,447,235
Depósitos a la Vista	166,942	379,866	359,999	246,778	614,262	287,084	409,251
Depósitos de Ahorro	156,213	258,765	331,536	177,236	211,282	199,316	122,398
Depósitos a Plazo	2,283,960	2,459,911	2,213,369	2,763,841	2,910,723	3,130,966	3,721,816
Depósitos Restringidos	32,680	37,879	35,543	72,817	122,731	71,001	181,305
Otras Obligaciones	18,987	13,582	25,778	41,781	5,611	17,244	12,465
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	137,356	-	219,588	255,867	102,669	186,752	285,173
FONDOS INTERBANCARIOS	-	115,974	30,204	80,000	250,000	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	710,070	1,393,817	451,382	347,435	848,755	613,479	911,987
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	76,918	75,678	73,085	131,865	85,000	131,915
CUENTAS POR PAGAR	32,852	31,686	668,407	327,047	96,259	85,912	110,682
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	8,129	19,196	24,807	24,031	16,687	17,195	25,807
OTROS PASIVOS	6,256	84,881	7,342	9,825	32,556	60,392	168,094
PROVISIONES	8,524	10,312	13,545	16,483	23,599	21,605	25,892
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>3,561,970</b>	<b>4,882,787</b>	<b>4,457,178</b>	<b>4,436,225</b>	<b>5,116,999</b>	<b>4,775,947</b>	<b>6,106,785</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>364,634</b>	<b>505,415</b>	<b>609,733</b>	<b>653,433</b>	<b>703,492</b>	<b>673,065</b>	<b>779,180</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>3,926,605</b>	<b>5,388,202</b>	<b>5,066,911</b>	<b>5,089,658</b>	<b>5,820,492</b>	<b>5,449,012</b>	<b>6,885,965</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de PEN)</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	170,504	219,262	224,339	237,589	270,303	194,287	262,296
GASTOS FINANCIEROS	73,540	83,426	75,966	75,161	106,085	72,474	112,673
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>96,964</b>	<b>135,836</b>	<b>148,373</b>	<b>162,428</b>	<b>164,218</b>	<b>121,812</b>	<b>149,623</b>
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	11,147	14,565	(2,656)	5,640	7,244	5,154	7,749
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>85,818</b>	<b>121,271</b>	<b>151,028</b>	<b>156,788</b>	<b>156,974</b>	<b>116,658</b>	<b>141,874</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	27,628	44,224	44,872	45,652	65,996	34,402	44,016
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,072	6,123	36,899	28,694	12,994	10,222	6,002
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0,00	-	-	-	-	-	(1,363)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>108,373</b>	<b>159,372</b>	<b>159,001</b>	<b>173,746</b>	<b>209,975</b>	<b>140,838</b>	<b>178,526</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	42,792	55,073	54,090	59,055	75,436	54,102	63,934
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>65,581</b>	<b>104,299</b>	<b>104,911</b>	<b>114,691</b>	<b>134,540</b>	<b>86,736</b>	<b>114,591</b>
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	4,145	5,502	6,301	9,362	14,133	10,705	7,489
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(484)	(941)	(668)	(466)	(137)	(70)	(114)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>60,952</b>	<b>97,856</b>	<b>97,941</b>	<b>104,863</b>	<b>120,269</b>	<b>75,961</b>	<b>106,989</b>
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA	18,302	30,007	29,039	30,574	36,524	22,799	31,231
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>42,650</b>	<b>67,849</b>	<b>68,902</b>	<b>74,289</b>	<b>83,745</b>	<b>53,162</b>	<b>75,758</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	3,424,785	4,185,328	4,026,657	4,538,970	6,207,519	5,520,619	6,821,190
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	2,439,841	2,852,187	2,687,696	2,986,366	3,937,453	3,623,007	4,312,634
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	984,944	1,333,141	1,338,961	1,552,604	2,270,066	1,897,613	2,508,555
NORMAL (%)	99.3%	98.1%	98.4%	98.4%	96.3%	95.4%	95.6%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	0.3%	1.4%	0.9%	1.9%	1.8%	2.4%	2.5%
DEFICIENTE (%)	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%	0.5%	0.6%	0.2%
DUDOSO (%)	0.1%	0.0%	0.2%	1.3%	0.1%	0.3%	0.4%
PÉRDIDA (%)	0.2%	0.3%	0.4%	0.5%	1.3%	1.3%	1.2%
CRÍTICA (%)	0.4%	0.5%	0.7%	2.2%	1.9%	2.2%	1.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO SANTANDER PERU S.A.	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	0.4%	0.5%	0.7%	2.2%	1.9%	2.2%	1.9%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.7%	3.8%	4.3%	5.0%	5.0%	5.1%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.4%	0.4%	0.7%	0.8%	0.6%	0.7%	0.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.1%	0.2%	1.0%	1.1%	1.0%	1.1%	0.9%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.5%	0.6%	1.7%	1.9%	1.6%	1.8%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	455.7%	486.7%	310.0%	265.1%	241.5%	222.8%	278.2%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	151.8%	149.1%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	384.0%	339.1%	127.1%	112.3%	95.5%	86.4%	105.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	103.2%	101.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.9%	2.1%	2.1%	2.1%	1.5%	1.6%	1.5%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.5%	4.7%	4.6%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN	16.3%	21.5%	32.9%	43.2%	37.8%	24.7%	27.3%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	26.7%	27.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME	61.0%	57.3%	58.7%	52.3%	41.1%	44.3%	50.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	45.9%	51.3%
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.7%	14.0%	16.9%	17.3%	13.5%	14.2%	13.6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.1%	14.2%	14.2%	15.2%	14.7%	15.0%	14.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.7%	9.3%	11.5%	13.6%	10.7%	11.2%	10.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.0%	9.9%	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.5%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	11.1	11.2	8.2	7.7	8.3	7.7	8.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.3	11.9	10.2	9.3	8.9	8.4	8.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	9.8	9.7	7.3	6.8	7.3	7.1	7.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.9	9.3	8.1	7.5	7.1	7.0	7.2
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE	13.0%	14.7%	12.4%	12.0%	12.6%	11.5%	14.6%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%	18.5%	18.9%
ROA	1.3%	1.5%	1.3%	1.5%	1.6%	1.5%	1.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	50.3%	55.3%	67.3%	66.0%	58.1%	60.0%	54.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%	59.3%	59.6%
MARGEN OPERATIVO NETO	38.5%	47.6%	46.8%	48.3%	49.8%	44.6%	43.7%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	39.7%	39.6%	41.2%
MARGEN NETO	25.0%	30.9%	30.7%	31.3%	31.0%	27.4%	28.9%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%	27.4%	28.5%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	21.5%	25.8%	25.6%	26.2%	24.9%	23.2%	24.7%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	19.3%	21.2%	20.8%	21.0%	22.4%	22.5%	23.6%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	21.6%	20.9%	20.1%	20.8%	22.4%	23.7%	20.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	29.0%	27.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	52.1%	47.6%	38.2%	41.2%	51.4%	49.8%	48.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	64.7%	64.3%	61.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	46.1%	42.5%	38.9%	39.8%	49.1%	47.7%	45.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.9%	48.2%

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