

Banco Santander Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados ratificó las clasificaciones de Banco Santander Perú S.A. (en adelante, el Banco), fundamentadas en lo siguiente:

Atractivos retornos: La Clasificadora destaca el sólido crecimiento del Banco en el último quinquenio, con una tasa anual promedio de 17.1% (Sistema: +2.6%), impulsado por la solidez y diversificación de su portafolio. En 2024, las utilidades se incrementaron en 7.4% YoY, alcanzando los S/ 237.7 MM. Este crecimiento se explicó principalmente por un menor costo de fondeo, en un contexto de reducción de tasas de interés pasivas, y mayores ingresos por comisiones de banca mayorista y de inversión. Estos factores lograron compensar la caída en los ingresos financieros, atribuida a la mayor competencia en el sector y al impacto de prepagos, la mayor constitución de provisiones y los mayores gastos administrativos. Como resultado, se reportó un ROE y ROA, promedio, de 17.7% y 2.2%, respectivamente, ambos superiores al promedio del Sistema (14.9% y 2.0%).

Cabe destacar que el Banco se enfoca en clientes que generen negocios colaterales más allá de la intermediación financiera, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de sus colocaciones y optimizar su estructura de costos.

Perfil de riesgo conservador: La integración con el Grupo y la adopción de mejores prácticas, junto con su enfoque en el segmento mayorista, han fortalecido el perfil crediticio del Banco, manteniéndolo conservador y resiliente incluso en tiempos de crisis, lo que ha respaldado el crecimiento sostenido de sus utilidades. No obstante, la alta concentración de su cartera, propia del segmento en el que opera, podría impactar significativamente sus ratios de morosidad ante el deterioro de posiciones individuales.

A diciembre 2024, si bien el Banco mantenía un nivel de morosidad controlado e inferior al promedio del Sistema, la calidad de su cartera presentó un deterioro, debido principalmente a tres clientes específicos, respaldados por garantías y provisiones, así también como a la menor base de colocaciones y una reducción en la realización de castigos. Como resultado, los indicadores de cartera de alto riesgo (CAR) y cartera pesada (CP) se situaron en 5.4% y 5.6%, respectivamente, frente al 5.7% y 6.0% del Sistema.

Respaldo de la matriz: Banco Santander Perú cuenta con el respaldo de su matriz, Banco Santander S.A. (A con perspectiva estable otorgada por *Fitch Ratings*), líder en España y el segundo con mayor relevancia de la zona euro, con una trayectoria de más de 160 años y una capitalización bursátil de € 67.6 mil MM. El Grupo tiene presencia en mercados clave como en Reino Unido, Portugal, Polonia, Estados Unidos, México, Brasil, Chile y Argentina. A diciembre 2024, gestionó activos por € 1.8 billones.

Si bien opera bajo un modelo de subsidiarias independientes, sin fondeo estructural entre ellas, el respaldo de la matriz se refleja en el fortalecimiento patrimonial y la transferencia tecnológica y operativa. Asimismo, ha otorgado créditos subordinados para impulsar el crecimiento de su subsidiaria en Perú.

Adicionalmente, la Clasificadora destaca al Banco Santander Perú como una plataforma clave para los negocios regionales, resaltando el potencial del mercado peruano y la solidez de su regulación bancaria. Actualmente, Latinoamérica representa el 44.0% de la rentabilidad del Grupo.

Adecuados niveles de liquidez: El Banco mantenía una sólida posición de liquidez, superando los requerimientos regulatorios europeos, con ratios de 45.6% en moneda

Ratings	Actual	Anterior
Institución ¹	A+	A+
Depósitos CP ²	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP ²	AAA (pe)	AAA (pe)
Bonos Corporativos		
Primer Programa ²	AAA (pe)	AAA (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2024.

¹ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 18/03/2025 y 16/09/2024.

² Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 28/03/2025 y 27/09/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	10,166	11,088	8,555
Patrimonio	1,411	1,275	1,127
Resultado	238	221	167
ROA (Prom)	2.2%	2.3%	1.8%
ROE (Prom)	17.7%	18.4%	15.4%
Capital Global	19.4%	17.4%	16.3%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Banco Santander Perú. Elaboración: A&A.

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022).

Analistas

Carolina Ortiz de Zevallos
carolina.ozr@aai.com.pe

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

nacional (MN) y 49.1% moneda extranjera (ME), frente al 29.6% y 56.1% del Sistema, respectivamente.

Además, registró ratios de cobertura de liquidez (RCL) de 103.6% en MN y 142.4% en ME, cumpliendo con el mínimo regulatorio de 100%, así como un ratio de financiación neta estable (NSFR) de 85.0%, por encima del 80.0% exigido desde diciembre 2024. Esta solidez se refuerza con la disponibilidad de líneas de financiamiento tanto locales como internacionales, además del respaldo de su matriz.

Holgado nivel de capitalización: A diciembre 2024, el ratio de capital global (RCG) alcanzó el 19.4%, reflejando un nivel robusto y adecuado para sostener el crecimiento, por encima del promedio del Sistema (17.4%) y superando ampliamente el mínimo regulatorio de 9.5% (10.0% a partir de marzo 2025). Asimismo, el CET1 se situó en 16.2%, lo que le permite afrontar eventuales riesgos crediticios.

Sin embargo, el Banco mantenía coberturas acotadas, por debajo del promedio del Sistema, principalmente debido a tres clientes específicos. Se espera reducir la exposición e incrementar el nivel de provisiones voluntarias mediante la ejecución de garantías y la reestructuración y/o refinanciación de las deudas. Para enero 2025, la cobertura de la CAR aumentó de 91.1% a 94.0%.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una disminución en la clasificación del Banco podría ocurrir en caso de un deterioro sostenido en su desempeño financiero, calidad de cartera, solvencia o liquidez, comprometiendo su patrimonio. Asimismo, una rebaja en la calificación de su matriz (Banco Santander S.A) que afecte su capacidad de respaldo a la subsidiaria peruana, también podría impactar negativamente su calificación.

Descripción de la Institución

Banco Santander Perú, subsidiaria de Banco Santander S.A. (99.9% de participación), inició operaciones en octubre de 2007. A diciembre 2024, registró participaciones de mercado de 1.8% en depósitos y 1.6% en colocaciones directas.

El Banco se especializa en intermediación financiera, atendiendo a clientes globales, grandes grupos económicos y empresas con alta actividad en comercio exterior, priorizando créditos mayoristas dentro del segmento corporativo y grandes empresas (92.4% de su cartera directa), con énfasis en préstamos (63.5% de su portafolio) y en sectores clave como minería, agro, pesca, instituciones y multilaterales.

Además, aprovecha la red global y experiencia de su matriz en Europa y Latinoamérica para fortalecer relaciones comerciales y ofrecer servicios de banca de inversión y mercado de capitales, incluyendo asesorías en estructuración y re perfilamiento de financiamientos locales e internacionales.

Su ventaja competitiva se basa en la disciplina de precios y márgenes, junto con un servicio rápido y especializado.

En abril 2024, se aprobó la transferencia de cartera crediticia "normal" conformada por créditos vehiculares de su vinculada, Santander Consumer, hasta por S/ 300 MM en un plazo de hasta 36 meses. A la fecha, se han realizado ventas por S/ 84.0 MM.

Respecto a la matriz, Banco Santander S.A. mantiene una clasificación internacional de largo plazo de A, con perspectiva estable otorgada por Fitch Ratings. Esta calificación se basa principalmente en: i) presencia diversificada en mercados desarrollados y emergentes; ii) sólido perfil de negocio y su eficaz gestión del riesgo; iii) calidad de activos; y; iv) modelo de filiales autónomas en capital y liquidez.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasif.CP	Subsidiaria	SBS
AA+	● USA	JP Morgan Chase & Co.	AA-	● F1+	JP Morgan Perú	A+
AA+	● Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	● F1+	Scotiabank Perú	A+
AA+	● USA	Citibank N.A.	A+	● F1	Citibank del Perú	A+
A+	● China	ICBC Ltd.	A	● F1+	ICBC del Perú	A***
A-	● Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	● F2	Banco BCI	A
A-	● España	BBVA	BBB+	● F2	BBVA	A+
A-	● España	Banco Santander S.A.	A	● F1	Santander Perú	A+

*Casa Matrices o que tienen participación relevante.

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente a la clasificación de largo plazo.

***Clasificación de riesgo no proporcionada por A&A.

● : Perspectiva Estable; ● : Perspectiva Negativa; ● : Perspectiva Positiva

Fuente: FitchRatings, A&A.

La matriz ha iniciado una nueva etapa con una profunda transformación en su estructura operativa. A partir del 2025, adoptará un enfoque global, reemplazando la segmentación geográfica para operar bajo cinco divisiones a nivel mundial: Retail & Commercial, Digital Consumer Bank, Payments, Corporate & Investment Banking (CIB) y Wealth Management & Insurance, con el objetivo de optimizar la rentabilidad y eficiencia.

Como parte de esta reestructuración, la banca minorista se reorganizó en tres áreas claves: Clientes, Líneas de Negocio y Canales, distribuidas en seis divisiones. Además, se eliminaron 900 marcas para enfocarse en Santander y Openbank, consolidando su identidad y fortaleciendo sus líneas de negocio.

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo se basa en el cumplimiento de las políticas aprobadas por el Directorio de seis miembros, incluidos dos miembros independientes.

Su gestión está respaldada principalmente por: i) Comité de Dirección; ii) Comité de Auditoría; iii) Comité de Riesgos; iv) Comité de Cumplimiento Normativo; y, v) Comité ALCO.

Además, cabe resaltar que el Banco se adhiere al marco de gobierno interno del Grupo Santander, el cual establece los principios de relación y control entre el Grupo y sus filiales.

Desempeño del Banco

En 2024, la utilidad neta se incrementó en 7.4% YoY, explicado principalmente por los menores costos de fondeo y la diversificación de sus ingresos.

En 2024, la economía creció un 3.3% YoY, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% YoY). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% YoY, con un aumento del 1.0% en la cartera retail, especialmente por los créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

Para 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las

entidades financieras (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, en 2024, el Banco registró ingresos financieros por S/ 715.7 MM, reflejando una caída del 4.7% YoY. Esta disminución se debió, principalmente, a los menores intereses generados en la cartera de crédito, impactados por la mayor competencia y prepagos, así como por una disminución en su rendimiento, que pasó de 10.0% a diciembre 2023, a 9.5% a diciembre 2024, en línea con la reducción progresiva de las tasas de interés.

A pesar de su estrategia de mantener altos márgenes de rentabilidad, el rendimiento del Banco se situó por debajo del promedio del Sistema (11.0%). En este contexto, la tasa de interés de referencia descendió, de 6.75% a diciembre 2023, a 5.00% a diciembre 2024, ubicándose actualmente en 4.75%.

Los gastos financieros alcanzaron los S/ 363.6 MM, registrando una contracción del 9.4% YoY, atribuida principalmente a la reducción de los depósitos a plazo (49.6% del total de depósitos, a diciembre 2024, vs. 34.9% a diciembre 2023) y al *repricing* de estos a tasas más bajas. El 74.1% de los gastos correspondieron a obligaciones con el público.

Si bien los ingresos financieros disminuyeron, una estructura de fondeo más barata permitió alcanzar un margen financiero bruto del 49.2% (2023: 46.5%). No obstante, este nivel sigue por debajo del promedio histórico (60.2%) y del Sistema (68.9%), reflejando su modelo de negocio, aunque parcialmente compensado por los ingresos provenientes de las operaciones financieras.

Esto se debió no solo a las políticas de liquidez exigidas por la matriz, sino también a su concentración en el segmento mayorista, el cual es compensado por la menor prima por riesgo en comparación con sus pares, dado el bajo perfil de riesgo de sus clientes.

Los gastos en provisiones aumentaron en 30.8% YoY, alcanzando S/ 83.2 MM, debido a la mayor constitución de provisiones por el deterioro de la cartera, a pesar del incremento significativo en la recuperación de las mismas, lo que elevó la prima por riesgo a 1.4% (2023: 1.0%), inferior al Sistema (2.9%).

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros se registró una ganancia de S/ 114.1 MM, mostrando un crecimiento de 46.1% YoY, impulsado por las comisiones provenientes de créditos contingentes y otros (comisiones provenientes de agente financiero, estructuración, asesorías, mantenimiento cuentas).

Los resultados por operaciones financieras (ROF) se mantuvieron en S/ 123.6 MM, debido al menor desempeño en el negocio de *trading* (FX y renta fija) que fue compensado con los ingresos en la operativa cambiaria.

Por otro lado, los gastos administrativos fueron de S/ 186.0 MM, cifra que se incrementó en 4.6% YoY, asociado a una mayor contratación de personal, proyectos

corporativos para la expansión del negocio y mayores inversiones en tecnología y asesoría financiera. Sin embargo, el ratio de eficiencia mejoró a 31.5% (2023: 32.3%), permaneciendo por debajo del Sistema (37.3%).

Como resultado, se registró una utilidad neta de S/ 237.7 MM, mostrando un incremento de 7.4% YoY. Así, el Banco reportó indicadores de rentabilidad ROE y ROA, promedio, de 17.7% y 2.2%, respectivamente, superando el promedio del Sistema (14.9% y 2.0%).

	BBVA		BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Margen Financiero Bruto	69.1%	70.8%	46.5%	49.2%	91.3%	92.7%	53.7%	38.4%	66.2%	71.7%
Margen Financiero Neto	43.2%	43.2%	38.1%	37.6%	91.0%	93.2%	28.8%	30.4%	41.8%	47.9%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	44.9%	43.4%	43.9%	61.4%	70.2%	68.0%	47.9%	52.9%	46.1%	45.5%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	11.5%	11.4%	8.2%	12.0%	18.8%	19.5%	20.7%	17.2%	12.5%	12.8%
Ratio de Eficiencia	34.1%	34.1%	32.3%	31.5%	28.3%	29.9%	64.1%	61.9%	37.4%	36.3%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	27.3%	28.5%	11.5%	14.1%	0.2%	-0.3%	26.2%	11.8%	27.0%	24.6%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.6%	2.7%	1.9%	2.0%	2.9%	3.2%	3.7%	2.6%	3.0%	3.1%
Prima por Riesgo	2.7%	2.9%	1.0%	1.4%	0.1%	-0.1%	2.8%	0.8%	2.9%	2.9%
ROA (prom)	1.8%	1.7%	2.3%	2.2%	5.4%	4.7%	-0.3%	0.4%	1.8%	2.0%
ROE (prom)	15.8%	14.7%	18.4%	17.7%	39.7%	35.3%	-0.8%	1.6%	14.2%	14.9%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)
 3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF
 4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes
 Fuente: SBS y Abanc. Elaboración: AGA

Administración del Riesgo

Riesgo de Crédito

El Banco define su apetito de riesgos estableciendo límites internos por cliente, grupo económico, sector económico y ubicación geográfica, entre otros, con el fin de diversificar el riesgo crediticio y de liquidez.

Estos límites se determinan tras una evaluación integral que considera el entorno económico, situación financiera, historial de pago, clasificaciones de otras instituciones, garantías, calificación del cliente y provisiones constituidas. Además, se analizan los límites legales establecidos por la SBS.

A diciembre 2024, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 6,975.0 MM (-10.7% YoY), con un enfoque en el segmento mayorista (98.6%) y conformado por 2,373 deudores (frente a 1,183 a diciembre 2023). El incremento en el número de deudores se debió a la adquisición de cartera de Santander *Consumer*, compuesto por créditos minoristas a personas naturales.

	BBVA		BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Corporativo	26.2%	33.6%	50.4%	66.0%	49.4%	64.8%	74.9%	88.0%	28.1%	35.4%
Grandes Empresas	17.1%	14.3%	37.3%	26.2%	41.6%	27.1%	25.1%	12.0%	15.9%	11.6%
Medianas Empresas	19.0%	8.7%	12.0%	6.4%	9.0%	5.9%	0.0%	0.0%	14.1%	5.2%
Pequeñas Empresas	4.3%	9.4%	0.0%	0.5%	0.0%	2.1%	0.0%	0.0%	5.9%	11.7%
Micro Empresas	0.2%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	0.8%
Consumo Revolvente	4.2%	3.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.6%	4.4%
Consumo no Revolvente	10.4%	11.0%	0.3%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.2%	13.9%
Hipotecario	18.1%	19.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.3%	17.0%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	84,875	89,416	7,814	6,994	2,929	2,536	941	1,470	389,852	391,726

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.
 Fuente: SBS y Abanc. Elaboración: AGA

La cartera se caracterizó por una alta concentración, propia del segmento en el que opera, con un crédito promedio superior al del Sistema. Los 50 principales clientes representaron el 46.9% de los créditos, mientras que los 100 primeros, el 66.6%, equivalente a 3.3x el patrimonio efectivo. A pesar de ello, la Clasificadora considera que el riesgo está mitigado, debido al bajo perfil de riesgo

credicio de sus clientes y al respaldo patrimonial de su matriz.

En cuanto a la cartera directa, esta ascendió a S/ 5,664.0 MM, registrando una caída del 12.1% YoY, previamente explicado. El segmento corporativo mostró un mayor dinamismo, con un crecimiento del 17.7%, y representó el 64.4% del portafolio. Le siguieron los créditos a grandes empresas, que representaron el 28.0%, con una contracción del 36.4%. Por su parte, los créditos de consumo (S/ 65.8 MM) cobraron mayor relevancia, aumentando 2.8x respecto a diciembre 2023.

Por sector económico, la cartera estuvo principalmente concentrada en los sectores de comercio (23.2%), agricultura (20.6%) e industria manufacturera (16.0%).

En cuanto a la moneda, las colocaciones directas en moneda extranjera (65.1% del total de colocaciones) disminuyeron en 11.3% YoY, mientras que las colocaciones en moneda nacional (34.9%) en 13.4%. Con ello, se obtuvo un ratio de dolarización de 65.1% (diciembre 2023: 64.5%), superior al 27.5% del Sistema.

Por último, a diciembre 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito disminuyó a S/ 691.1 MM (diciembre 2023: S/ 734.2 MM).

Cartera Riesgosa y Coberturas: Su enfoque ha permitido que la cartera mantenga una calidad superior al promedio del Sistema, respaldada por la mayor resiliencia en la capacidad de pago del segmento mayorista.

A diciembre 2024, la calidad de la cartera mostró un deterioro, reflejado en el incremento de la cartera de alto riesgo (CAR) al 5.4% (diciembre 2023: 3.4%), como consecuencia de la menor base de colocaciones y del aumento de créditos vencidos. De igual forma, la cartera pesada (CP) ascendió a 5.6% (2.8% a diciembre 2023). No obstante, ambos indicadores se mantienen por debajo del promedio del Sistema (5.7% y 6.0%, respectivamente).

El deterioro se debe principalmente a tres casos específicos: un cliente del sector aduanero con una deuda de US\$20.0 MM (65.0% cubierta con garantías), otro del sector agro con una deuda de US\$28.2 MM (59.6%) y un tercero del rubro de comercialización minorista y mayorista de combustibles por US\$7.9MM (43.0%).

Para mitigar este riesgo, el Banco implementó medidas preventivas, como mayor fondeo y restricción de créditos.

Por otro lado, a diciembre 2024, se reportó un saldo de créditos reprogramados por S/ 76.4 MM (1.3% de la cartera), significativamente menor al saldo de diciembre 2023 (S/ 104.6 MM). La participación en créditos Reactiva fue mínima, con un saldo de S/ 260 mil.

El stock de provisiones presentó un incremento del 39.4% YoY, en línea con el alza en la morosidad, alcanzando una cobertura CAR del 91.1%. No obstante, considerando las provisiones constituidas, la cobertura de la CP disminuyó a 77.6%.

Cabe mencionar que el Banco mantuvo un alto porcentaje de cartera garantizada (40.0%) en comparación con sus pares (Sistema: 36.3%), lo que le permitió mantener niveles inferiores de provisiones. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas /requeridas se situó en 108.1%, al cierre de 2024.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	BBVA		BSP		Caja		BCI		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Normal	89.0%	91.9%	86.0%	85.3%	93.6%	91.8%	98.0%	98.2%	89.1%	90.9%
CPP	3.8%	2.3%	11.2%	9.1%	5.7%	7.3%	0.2%	0.6%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.8%	1.3%	1.2%	1.1%	0.7%	0.9%	0.0%	0.0%	1.7%	1.3%
Dudoso	2.2%	1.8%	0.5%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.7%
Pérdida	3.2%	2.7%	1.2%	2.9%	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	3.0%	3.0%
Cartera Pesada 1/	7.2%	5.8%	2.8%	5.6%	0.7%	0.9%	1.8%	1.2%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	7.2%	6.1%	3.4%	5.4%	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	6.4%	5.7%
Cartera Atrasada (CA) 3/	4.7%	3.7%	1.5%	4.8%	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	4.3%	3.7%
Prov. Const. / CP	83.9%	83.9%	102.8%	77.6%	150.8%	129.1%	105.6%	154.0%	85.8%	89.7%
Prov. Const. / Prov. Req.	120.8%	116.9%	120.1%	108.1%	100.0%	100.0%	106.0%	100.0%	123.1%	122.3%
Castigos (S/ MM) *	1,680	1,954	17	5	-	-	-	-	8,057	11,033
CAR Ajustado*	9.3%	8.6%	3.8%	5.1%	0.0%	0.0%	3.0%	1.5%	8.4%	8.6%
CP Ajustado*	9.1%	8.0%	3.1%	5.3%	0.8%	0.8%	2.9%	1.5%	8.6%	8.6%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados

3/ Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial

* Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (SDP y Sistema solo por Castigos)

Fuente: SBS y Abanc. Elaboración: ASIA

Riesgo de Mercado

El Banco gestiona los riesgos de mercado en sus actividades de intermediación, financiamiento e inversión conforme a las políticas del Grupo Santander, llevando a cabo las siguientes actividades:

- **Negociación**, abarca operaciones de FX en el mercado *spot*, *forwards* y renta fija, utilizando el Valor en Riesgo (VaR) como herramienta principal y complementando con límites por moneda, tipo de inversión, plazo, y análisis de escenarios.
- **Riesgos Estructurales**, se gestionan los riesgos de tasa de interés y liquidez originados por desfases en los vencimientos y la revaluación de activos y pasivos, utilizando el análisis de sensibilidad NIM y EVE.

El Banco emplea derivados e instrumentos financieros para gestionar su exposición a variaciones en tasas de interés, tipo de cambio, capital y riesgos de crédito. Así, a diciembre 2024, mantenía compromisos de compra de moneda extranjera a futuro por S/ 5,562.6 MM y venta por S/ 6,588.2 MM, mientras que los contratos de intercambio de tasas de interés ascendieron a S/ 2,871.7 MM.

Por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado se incrementó a S/ 54.0 MM (S/ 35.1 MM a diciembre 2023).

Riesgo de Liquidez

Las medidas manejadas por el Banco para el control del riesgo de liquidez son el *gap* de liquidez, análisis de ratios de liquidez, escenarios de estrés y la ejecución del plan de contingencia.

A diciembre 2024, el 30.4% de sus activos estuvo compuesto por disponible, fondos interbancarios e inversiones. El total de disponible fue de S/ 1,566.0 MM, reflejando una caída del 45.9% YoY, debido a los menores fondos mantenidos en el BCRP, en línea con la menor captación de depósitos. Paralelamente, el saldo de las inversiones ascendió a S/ 992.3 MM (-14.4% YoY), compuesto por activos de alta calidad, como bonos

soberanos e inversiones en certificados de depósitos con el BCRP.

En dicho contexto, sumado a la mayor captación de depósitos frente al volumen de colocaciones, el Banco registró adecuados niveles de liquidez con ratios en moneda nacional y moneda extranjera de 45.6% y 49.1%, respectivamente (Sistema: 29.6% y 56.1%), cumpliendo con los mínimos exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%). Asimismo, los ratios de cobertura de liquidez (RCL) alcanzaron los 103.6% en moneda nacional y 142.4% en moneda extranjera, superando el mínimo regulatorio de 100%.

En cuanto al calce de monedas por plazos, se registró una brecha acumulada total positiva, con un superávit de S/ 468.7 MM en moneda nacional y S/ 59.7 MM en moneda extranjera. Además, la Clasificadora considera que, de ser necesario, podría acceder a líneas de financiamiento de la matriz, lo cual mitigaría el riesgo de descalce.

A diciembre 2024, el Banco mantenía una línea de crédito con su matriz por US\$383.0 MM, así como líneas bancarias por US\$882.0 MM, con una utilización del 17.0%. Adicionalmente, tenía acceso a liquidez en soles a través de operaciones de reporte con el BCRP (S/ 61.5 MM).

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* mejoró de 90.0% a diciembre 2023, a 86.4% a diciembre 2024, situándose por debajo del Sistema (93.6%).

Riesgo de Operación

El Banco gestiona el riesgo operacional conforme a la metodología de su matriz, las normativas de la SBS y los principios de Basilea II. El modelo de gestión incluye: identificación, medición y evaluación, control y mitigación e información.

Se promueve la cultura de riesgos mediante capacitaciones internas y ha implementado nuevos controles que han reducido las pérdidas operativas. Además, cuenta con un Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, manuales de procedimientos, planes de continuidad y códigos de ética.

En línea con sus planes de crecimiento y nuevos productos de *trading*, el Banco invierte en la digitalización y conectividad, con el soporte operativo de su matriz.

El cálculo de capital por riesgo operacional se realiza mediante el Método de Indicador Básico, con requerimientos de S/ 79.5 MM a diciembre 2024 (S/ 69.6 MM a diciembre 2023).

Fuentes de Fondo y Capital

En línea con su estrategia, el Banco presentó una estructura de fondeo concentrada en depósitos (62.0% de los activos), con el fin de optimizar su costo de fondeo.

Las filiales del Grupo Santander gestionan su fondeo y liquidez de manera autónoma, siguiendo un modelo

descentralizado, coordinando con la matriz los planes de emisión según su capacidad de recaudación.

A diciembre 2024, los depósitos del público disminuyeron en 8.3% YoY, explicado por las menores necesidades de liquidez ante la disminución en las colocaciones; sin embargo, su volumen actual permite cumplir con sus obligaciones de mediano plazo.

Los depósitos a la vista se consolidaron como la principal fuente de fondeo (39.4% de los activos), impulsado por la reducción gradual de las tasas, el control del incremento en el costo de fondeo y la búsqueda de una mayor transaccionalidad. Los depósitos a plazo pasaron a financiar el 22.5%.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera (67.5% del total de depósitos) cayeron 7.1% YoY, mientras que los depósitos en moneda nacional (32.5%), disminuyeron en 10.8% YoY, elevando el ratio de dolarización a 67.5% (Sistema: 39.4%). La caída en moneda nacional responde principalmente a la depreciación del sol.

Dado su enfoque corporativo, la tesorería capta la totalidad de los depósitos, con una elevada concentración que ha disminuido en el último año. Los 10 principales depositantes representaron el 23.8% del total, mientras que los 20 principales, el 36.9%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, el Banco mantiene altos niveles de liquidez y el acceso a líneas con su matriz.

El patrimonio (13.9% de los activos), se incrementó en 10.7% YoY, como consecuencia principalmente de las mayores reservas y utilidades. En marzo 2024, la Junta General de Accionistas (JGA) aprobó el pago de dividendos por S/ 110.6 MM, equivalente al 55.6% de las utilidades distribuibles.

La tercera fuente de financiamiento, los adeudos (8.0% de los activos) disminuyeron en 41.1% YoY, siendo el principal el Banco Santander S.A., con una deuda por S/ 539.0 MM (S/ 310.9 MM subordinado), y las instituciones locales por S/ 120.0 MM. Las tasas de intereses varían entre 4.88%-6.79% para bancos del exterior y hasta 5.35% para instituciones locales.

	BBVA		BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Obligaciones a la Vista	21.8%	24.4%	28.1%	39.4%	55.2%	46.3%	0.1%	10.5%	20.6%	22.5%
Obligaciones a Plazo	22.5%	23.4%	32.0%	22.5%	0.7%	0.6%	52.8%	38.1%	22.8%	23.3%
Obligaciones Ahorro	21.8%	23.4%	1.2%	0.0%	0.9%	0.7%	0.0%	0.0%	21.4%	22.8%
Total Oblig. con el Público	66.3%	71.4%	64.5%	64.5%	57.2%	47.9%	53.9%	48.8%	65.5%	69.0%
Depósitos al Sist. Financ.	1.6%	0.8%	1.2%	0.4%	15.0%	11.1%	0.1%	6.9%	1.5%	1.0%
Total Adeudados	4.1%	5.2%	12.5%	8.0%	1.2%	0.7%	6.7%	7.1%	7.2%	5.8%
Valores en Circulación	1.6%	1.4%	1.2%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%	3.8%	4.1%
Otras Fuentes de Fondeo	14.6%	9.2%	9.1%	11.7%	12.7%	27.3%	4.9%	4.3%	8.7%	7.0%
Total Recursos de Terceros	88.2%	88.0%	88.5%	86.1%	86.1%	87.0%	65.6%	76.7%	86.8%	87.0%
Patrimonio Neto	11.8%	12.0%	11.5%	13.9%	13.9%	13.0%	34.4%	23.3%	13.2%	13.0%

Fuente: SBS y Abanc. Elaboración: ASG

Cabe resaltar que, están trabajando en diversificar sus fuentes de fondeo con financiamiento de mediano y largo plazo mediante adeudados y emisiones de bonos corporativos.

Capital: La fortaleza patrimonial del Banco se sustenta en su política de capitalización (alrededor del 50% de las utilidades), en aportes de la matriz en sus primeros años y vía préstamos subordinados. El Banco busca optimizar su

estructura de capital para cumplir con las regulaciones y respaldar el crecimiento de su cartera.

A diciembre 2024, el ratio de capital global fue de 19.4% (frente a 17.4% en diciembre 2023), debido principalmente al incremento en las utilidades y reserva legal, así como a la disminución en 6.5% YoY en los APRs (en línea con un menor saldo de colocaciones).

En los últimos años, el Banco ha fortalecido su patrimonio mediante requerimientos adicionales de capital alineados con los estándares de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo acorde al perfil de riesgo para cada institución.

De esta manera, el RCG interno fue de 11.2%, superando en 169 pbs el mínimo regulatorio de 9.5% (10.0% a partir de marzo 2025), lo que reflejó una holgada capitalización. Asimismo, el *Common Equity Tier 1* (CET1) se ubicó en 16.2%.

	BBVA	BBVA	BSP	BSP	CBK	CBK	BCI	BCI	Sistema	Sistema
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.6%	10.9%	11.2%	11.4%	12.4%	11.0%	12.4%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.6%	15.9%	17.4%	19.4%	27.5%	24.6%	40.2%	29.5%	16.5%	17.4%
Ratio de Capital Nivel I (3)	12.3%	12.8%	13.6%	14.2%	27.0%	24.3%	39.7%	29.0%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.6%	15.1%	17.5%	18.4%	27.7%	24.7%	40.3%	30.0%	15.7%	16.9%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).
 (2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9.5%).
 (3) Según clasificación SBS.
 (4) Patrimonio Efectivo - Déficit de CP / APR
 Fuente: SBS y Admco. Elaboración: ASA

Descripción de Instrumentos

A diciembre 2024, el Banco contaba con un saldo en valores en circulación de S/ 152.3 MM (1.5% de los activos), correspondientes a emisiones de bonos comunes.

Instrumento / Programa	Emisión	Serie	Monto Emitido	Tasa	Plazo	Vcto.
Bonos Comunes MN	Privada	Privada	S/ 50.0 MM	5.50%	1 año	Jun-25
Bonos Comunes MN	Corporativo	Única	S/ 56.1 MM	2.66%	5 años	Dic-25
Bonos Comunes MN	Privada	Privada	S/ 20.0 MM	5.00%	7 años	Jul-27
Bonos Comunes MN	Privada	Privada	S/ 30.0 MM	6.25%	10 años	Ago-28

Fuente: Banco Santander Perú

Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Santander Perú

El Primer Programa de Bonos Corporativos fue aprobado en junio del 2017, con una vigencia de seis años a partir de su fecha de inscripción en el RPMV (Jun-19). El programa contempla un monto máximo en circulación de hasta US\$100 MM o su equivalente en soles y puede ser colocado bajo oferta pública o privada.

Todas las emisiones están respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor y los recursos captados están destinados a cubrir las necesidades de financiamiento del Emisor y/o financiar las operaciones propias al giro del negocio.

El plazo de cada una de las emisiones y sus respectivas series son mayores a un año. El Contrato Marco establece que las emisiones y series del Programa tienen el mismo orden de prelación (*pari passu*) entre sí y con todas las

demás obligaciones presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas.

En diciembre 2020, el Banco colocó S/ 56.1 MM, correspondiente a la Segunda Emisión, a un plazo de cinco años y a una tasa de interés fija anual de 2.656% (cupón semestral).

Banco Santander Perú (Miles de S/)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Resumen de Balance							
Activos	8,317,378	9,544,916	8,554,551	11,088,479	10,165,716	512,217,828	544,356,371
Disponible	1,871,352	3,211,651	1,779,576	2,893,661	1,566,011	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	1,624,264	298,173	462,416	1,158,705	992,306	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	4,534,931	5,596,096	5,891,654	6,440,025	5,663,970	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	7,981,662	9,021,448	8,161,390	10,271,823	8,449,661	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	100,237	120,326	152,258	199,118	277,516	21,897,428	20,562,353
Pasivo Total	7,435,746	8,502,509	7,427,389	9,813,728	8,754,935	444,466,970	473,398,264
Depósitos y Captaciones del Público	5,180,500	6,224,169	5,189,738	7,151,898	6,558,030	335,483,391	375,724,187
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,163,033	1,077,226	1,204,000	1,383,041	814,096	36,887,699	31,724,641
Pasivos Costeables (2)	6,838,455	7,853,376	6,823,108	8,904,240	7,568,950	401,049,672	436,069,675
Patrimonio Neto	881,632	1,042,407	1,127,162	1,274,750	1,410,781	67,750,857	70,958,107
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	302,778	294,776	472,012	750,737	715,725	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	285,706	278,566	405,807	597,556	548,673	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	102,303	68,082	177,918	401,369	363,641	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	200,475	226,694	294,094	349,368	352,084	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	41,552	23,429	37,126	63,585	83,201	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	158,923	203,264	256,968	285,783	268,883	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	66,179	76,884	71,185	78,127	114,142	6,542,750	6,929,230
ROF	73,015	87,784	84,044	123,489	123,608	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	298,117	367,932	412,197	487,399	506,634	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	103,885	125,068	155,106	177,816	185,978	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	194,232	242,864	257,091	309,583	320,656	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	11,807	(6,318)	5,286	3,728	(229)	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	9,092	10,182	11,563	11,393	13,237	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	(1,255)	(235)	(1,115)	2,677	2,802	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	(53,369)	(72,657)	(71,841)	(75,869)	(72,727)	(2,779,143)	(3,031,871)
Utilidad Neta	118,709	166,108	167,285	221,271	237,723	9,226,244	10,325,419
Rentabilidad							
ROE (11)	14.0%	17.3%	15.4%	18.4%	17.7%	14.2%	14.9%
ROA (11)	1.6%	1.9%	1.8%	2.3%	2.2%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	39.2%	56.4%	35.4%	29.5%	33.2%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	66.2%	76.9%	62.3%	46.5%	49.2%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.3%	3.5%	5.5%	8.1%	7.6%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.7%	0.9%	2.4%	5.1%	4.4%	3.6%	3.2%
Ratio de Eficiencia (3)	30.6%	32.0%	34.5%	32.3%	31.5%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	0.9%	0.5%	0.6%	1.0%	1.4%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.8%	2.9%	3.0%	3.4%	3.4%	2.8%	3.1%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	53.8%	57.7%	67.8%	56.9%	53.5%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.9%	1.1%	1.5%	1.5%	4.8%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	1.1%	1.5%	1.9%	3.4%	5.4%	6.4%	5.7%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	1.1%	1.8%	2.3%	2.8%	5.6%	6.8%	6.0%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	247.4%	204.1%	168.8%	208.4%	101.5%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	204.4%	142.1%	133.7%	90.2%	91.1%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	138.6%	98.0%	90.2%	90.5%	71.5%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	176.8%	117.4%	104.3%	102.8%	77.6%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	2.2%	2.2%	2.6%	3.1%	4.9%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-5.8%	-3.4%	-3.4%	1.7%	1.9%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	0.9%	2.2%	1.5%	4.8%	13.5%	4.9%	4.8%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	16.5%	17.1%	18.8%	28.1%	39.4%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	39.6%	39.0%	36.4%	32.0%	22.5%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.7%	2.1%	0.5%	1.2%	0.0%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.3%	3.2%	1.8%	1.2%	0.4%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	14.0%	11.3%	14.1%	12.5%	8.0%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	3.6%	2.3%	1.5%	1.2%	1.5%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	9.4x	9.2x	7.6x	8.7x	7.2x	7.6x	7.7x
Pasivos / Patrimonio (x)	8.4x	8.2x	6.6x	7.7x	6.2x	6.6x	6.7x
Ratio de Capital Global	15.7%	15.9%	16.3%	17.4%	19.4%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	13.6%	16.2%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	10.8%	11.2%	11.8%	13.6%	16.2%	13.2%	13.7%

Banco Santander Perú (Miles de S/)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	117.2%	175.5%	107.7%	89.2%	39.1%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	67.5%	56.4%	43.2%	56.7%	39.0%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	103.3%	58.9%	25.4%	60.1%	45.6%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	40.0%	47.4%	41.5%	42.3%	49.1%	44.1%	56.1%
Calificación de Cartera							
Normal	95.9%	96.1%	92.7%	86.0%	85.3%	89.1%	90.9%
CPP	3.0%	2.2%	4.9%	11.2%	9.1%	4.1%	3.1%
Deficiente	0.3%	0.8%	0.8%	1.2%	1.1%	1.7%	1.3%
Dudoso	0.1%	0.4%	0.8%	0.5%	1.6%	2.1%	1.7%
Pérdida	0.7%	0.6%	0.8%	1.2%	2.9%	3.0%	3.0%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total Fuentes de Fondo = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

Antecedentes

Emisor:	Banco Santander Perú S.A.
Domicilio legal:	Av. Rivera Navarrete 475, Piso 14 - San Isidro - Lima
RUC:	20516711559
Teléfono:	(01) 215 8100

Relación de directores*

Gonzalo Echeandía Bustamante	Presidente del Directorio
Juan Pedro Oeschle Bernos	Vicepresidente del Directorio
Alfonso de Castro González	Director
María Julia Bayón Pedraza	Directora
Javier Arroyo Rizo Patrón	Director Independiente
María Suárez Portugal	Directora Independiente

Relación de ejecutivos*

Juan Pedro Oeschle Bernos	Country Head & CEO
Alberto Rivero Lavado	VP Ejecutivo SCIB Perú
Ángel Vares Torres	VP Corporativo Riesgos
Carlos Morante Ormeño	Director General Negocios <i>Retail</i>
Fernando Goldstein Cornejo	VP Corporativo (CFO)
Marco Antonio Buendía Bartra	VP Ejecutivo <i>Corporate Banking</i>
Diana Pastor Horna	VP Corporativo de Contabilidad y Control de Gestión
Tomás Wilson Boasi	VP Corporativo de Tecnología y Operaciones
Amable Zúñiga Aguilar	VP Corporativo de Gestión de Personas, Administración y Calidad
David Terceros	VP Corporativo de Estrategia y Desarrollo
Kori Silva	Auditor Interno

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Banco Santander S.A. - España	99.9%
Santander Holding Internacional	0.1%

(*) Nota: Información a marzo 2025.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó las siguientes clasificaciones de riesgo para Banco Santander Perú S.A.:

	<u>Clasificación*</u>
Rating de la Institución	Categoría A+
Depósitos de corto plazo	CP-1+ (pe)
Depósitos de largo plazo	AAA (pe)
Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Santander Perú	AAA (pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros:

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros:

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

CATEGORÍA AAA (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.3% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.