

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 el primer semestre del 2025, las utilidades se incrementaron en 35.9% interanual, alcanzando S/ 163.0 MM.

Este crecimiento se explicó principalmente por un menor costo de fondeo, en un contexto de reducción de tasas de interés; recuperación de provisiones, a raíz del menor riesgo en el sistema; mayores ingresos por *trading*; y, una deducción de impuestos. Como resultado, se reportó un ROE y ROA, promedio, que superaron los niveles históricos, de 22.7% y 3.3%, respectivamente, ambos por encima al promedio del Sistema (19.6% y 2.6%).

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 junio 2025, el Banco aplicó criterios más restrictivos de originación de créditos para contener la morosidad, lo que se tradujo en una mejora en el perfil de riesgo del portafolio. La cartera de alto riesgo se ubicó en niveles de 3.1%, inferior a los niveles registrados a junio 2024 y diciembre 2024 (5.6% y 5.4%, respectivamente); de igual forma, la cartera pesada (CP) tuvo similar comportamiento, ubicándose en 4.6% (5.7% a junio 2024 y 5.6% a diciembre 2024).

Respecto a los indicadores de cobertura, se observó un incremento en línea con el mejor perfil de riesgo del portafolio y la constitución de provisiones voluntarias. En dicho marco, el ratio de provisiones constituidas /requeridas se ubicó en 113.0%. Asimismo, la cobertura de la cartera de alto riesgo fue de 147.2%, y de 86.7% respecto a la cartera pesada (78.1% y 69.1%, a junio 2024, respectivamente), por su parte, el Sistema presentó indicadores de 107.7% y 92.1%, respectivamente.

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 por valor de mercado. Si bien opera bajo un modelo de subsidiarias independientes, 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 alrededor del 36.8% de la rentabilidad del Grupo.

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)
Certificados de Depósito		
Segundo Programa ³	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)

Con información financiera no auditada a junio 2025.

¹ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 17/09/2025 y 18/03/2025.

² Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 30/09/2025 y 28/03/2025.

³ Clasificaciones otorgadas en Comité de fechas 30/09/2025 y 3/04/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Jun-24	Dic-24
Total Activos	9,351	12,433	10,166
Patrimonio	1,457	1,284	1,411
Resultado	163	120	238
ROA (Prom)	3.3%	2.0%	2.2%
ROE (Prom)	22.7%	18.8%	17.7%
Capital Global	19.3%	16.9%	19.4%

* 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

Adecuados niveles de liquidez y fácil acceso a fuentes de financiamiento: El Banco mantiene una adecuada posición de liquidez, por encima de los límites internos y regulatorios. Así, al cierre de junio 2025, el RCL se ubicó en 143.3% en moneda nacional (MN) y 128.1% en moneda extranjera (ME), y el ratio de liquidez promedio en 36.2% en MN y 44.8% en ME.

Por otro lado, el Banco se financia principalmente de los depósitos con el público y recursos propios, los mismos que representaron el 60.3% y 15.6% del total de activos, respectivamente. Además, cuenta con amplio acceso al mercado de capitales y otras entidades financieras. Adicionalmente, cuenta con el respaldo del Grupo, con una línea por US\$397.0 MM.

Holgado nivel de capitalización: A junio 2025, el ratio de capital global (RCG) alcanzó el 19.3%, reflejando un nivel robusto y adecuado para sostener el crecimiento, por encima del promedio del Sistema (17.8%), respaldada por su política de capitalización, aportes de la matriz en sus primeros años y vía préstamos subordinados. Asimismo, el CET1 se situó en 16.2%, lo que le permite afrontar eventuales riesgos crediticios.

¿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 del 2007.

El Banco se especializa en intermediación financiera, atendiendo a clientes globales, grandes grupos económicos y empresas con alta actividad en comercio exterior. Prioriza el crédito mayorista para el segmento corporativo y grandes empresas (93.1% de su cartera directa), con énfasis en préstamos (65.6% de su portafolio) y en sectores clave: minería, agro, pesca, instituciones y multilaterales.

Además, aprovecha la red global y experiencia de su matriz, con presencia 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 clasificación resalta: i) su presencia en economías más fuertes que la local, como Reino Unido y EE.UU., así como también su presencia en mercados emergentes; ii) la baja correlación entre los resultados de sus filiales extranjeras con las del negocio en España; iii) sólidas franquicias minoristas, traducido en una buena capacidad de fijación de precios y acceso a amplias bases de depósitos; iv) buena calidad de activos; v) adecuada capitalización; y, vi) fuentes de fondeo estables y diversificadas.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AA+	USA	JP Morgan Chase & Co.	AA-	F1+
AA+	Canadá	Bank of Nova Scotia	AA-	F1+
AA+	USA	Citibank N.A.	A+	F1
A	China	ICBC Ltd.	A	F1+
A-	Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	F2
A-	España	BBVA	BBB+	F2
A-	España	Banco Santander S.A.	A	F1

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente al rating de LP

● : perspectiva estable; ● : perspectiva negativa; ● : perspectiva positiva; ● : en vigilancia con perspectiva positiva

Fuente: Fitch Ratings. Elaboración: A&A.

En 2025, la matriz inició una transformación de su estructura operativa, sustituyendo la segmentación geográfica por un modelo global organizado en cinco divisiones: *Retail & Commercial* (50% de los ingresos del Grupo), *Digital Consumer Bank* (20%), *Corporate & Investment Banking* CIB (14%), *Payments* (9%) y *Wealth*

Management & Insurance (7%), con el objetivo de optimizar la rentabilidad y eficiencia.

En Perú, el Grupo tiene presencia a través de tres instituciones financieras: i) Banco Santander: orientado a atender al segmento corporativo; ii) Empresa de Créditos Santander Consumer, empresa de crédito especializada en el financiamiento vehicular; y, iii) Financiera Surgir, especializada en el financiamiento a microempresarios.

En febrero del 2025, el Banco adquirió a Financiera Crediscotia para complementar su oferta de valor y consolidarse como banco de referencia en el Perú. La operación impulsará el negocio de consumo, donde el Grupo tiene sólida experiencia y representa una parte significativa de los ingresos.

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

La diversificación de sus ingresos, el menor costo de fondeo y la reversión de provisiones, contribuyeron al incremento en las utilidades del Banco.

En el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3%), la construcción (+5.2%), la pesca (+5.0%) y el sector agropecuario (+2.8%). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 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.

En el caso particular del Banco, al cierre de junio 2025, las colocaciones mostraron una reducción del 7.8% interanual, alcanzando un saldo de S/ 5,637.0 MM. Esta reducción se debió al entorno de mayor competencia, prepagos y criterios más restrictivos de originación para contener la morosidad.

En línea con la reducción del portafolio, los ingresos financieros ascendieron a S/ 296.7 MM, reflejando una caída del 21.0% interanual. Esta caída vino acompañada de una ligera disminución en las tasas activas, demostrado en el indicador ingresos financieros/activos rentables, el cual se ubicó en 7.3% a junio 2025 (7.8% a junio 2024).

A pesar de su estrategia de mantener altos márgenes de rentabilidad, el rendimiento del Banco se situó por debajo del promedio del Sistema (8.6%). En este contexto, la tasa de interés de referencia descendió de 5.75% a junio 2024, a 4.50% a mayo 2025, manteniéndose a la fecha.

Los gastos financieros alcanzaron S/ 121.2 MM, registrando una contracción de 40.8% interanual, explicada por la estrategia de priorizar una estructura de fondeo más eficiente, con menores tasas de interés, así como por las menores necesidades de fondeo.

En línea con ello, la participación de depósitos a plazo disminuyó dentro de las fuentes de fondeo (30.4% a junio 2024 vs. 25.9% a junio 2025). Asimismo, la reducción gradual de la tasa de referencia permitió el *repricing* del pasivo a tasas inferiores, reflejado en el ratio de gastos financieros/pasivos costeados de 3.3% (4.7% a junio 2024). El 75.2% de los gastos correspondieron a obligaciones con el público.

La importante reducción del costo de fondeo permitió alcanzar un margen financiero bruto de 59.2% (45.6% a junio 2024), superando el promedio del último quinquenio (58.3%). No obstante, este nivel se mantuvo por debajo del promedio del Sistema (72.7%), reflejando su modelo de negocio, aunque parcialmente compensado por los ingresos provenientes de las operaciones financieras.

Los gastos en provisiones disminuyeron en 128.3% interanual, mostrando un efecto de recuperación que ascendió a - S/ 20.8 MM, a pesar de la mayor constitución de provisiones en el periodo. De esta manera, la prima por riesgo fue de -0.2% (1.8% a junio 2024), mientras que el Sistema fue de 2.2%.

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros se registró una ganancia de S/ 53.6 MM, mostrando una caída del 36.9% interanual. Esta cuenta hace referencia a las comisiones provenientes de créditos contingentes y otros (comisiones provenientes de agente financiero, estructuración, asesorías, mantenimiento cuentas).

Los resultados por operaciones financieras (ROF) ascendieron a S/ 93.6 MM (+28.6% interanual), favorecidos por el mayor dinamismo en el negocio de *trading* (FX, renta fija y derivados).

Por otro lado, el Banco mantuvo un control de gastos administrativos, por lo que estos se mantuvieron en niveles relativamente estables, con un ligero crecimiento del 2.0%, alcanzando S/ 94.0 MM.

Dicho comportamiento estuvo asociado principalmente con la continuidad de proyectos estratégicos y la optimización de la estructura operativa. Así, el ratio de eficiencia pasó a 29.1% (28.0% a junio 2024), permaneciendo por debajo del Sistema (36.8%).

Como resultado, se reportó una utilidad neta de S/ 163.0 MM, significativamente superior a la registrada en junio 2024, con incremento de 35.9% interanual. Este crecimiento fue producto del menor costo de fondeo y la recuperación de provisiones, a raíz de las menores tasas de interés y menor riesgo en el sistema, así como el mejor desempeño del negocio de *trading* y una deducción de impuestos.

Por su parte, el ROE y ROA promedio reportados, superaron los niveles históricos, alcanzando 22.7% y 3.3%, respectivamente, así como el promedio del Sistema (19.6% y 2.6%).

	BBVA	BBVA	BSP	BSP	CBK	CBK	BCI	BCI	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Margen Financiero Bruto	71.1%	73.8%	45.6%	59.2%	93.1%	90.6%	42.9%	32.8%	67.8%	72.7%
Margen Financiero Neto	38.0%	53.0%	26.0%	66.2%	89.3%	89.8%	31.9%	27.6%	39.4%	55.3%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	48.1%	44.5%	92.1%	57.0%	84.3%	56.2%	54.8%	56.3%	47.6%	44.5%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	12.2%	12.3%	15.9%	12.1%	23.0%	16.5%	18.5%	13.1%	12.8%	12.9%
Ratio de Eficiencia	33.1%	34.6%	28.0%	29.1%	28.4%	30.7%	56.1%	45.1%	36.4%	36.8%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	34.2%	20.4%	22.4%	-6.5%	2.2%	0.4%	12.6%	7.3%	31.0%	17.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.7%	2.7%	1.9%	2.3%	3.0%	3.3%	2.8%	1.9%	3.0%	3.2%
Prima por Riesgo	3.4%	2.2%	1.8%	-0.2%	0.7%	-0.5%	2.6%	0.6%	3.4%	2.2%
ROA (Prom.)	1.5%	2.0%	2.0%	3.3%	4.5%	4.9%	1.0%	1.5%	1.7%	2.6%
ROE (Prom.)	13.1%	16.5%	18.8%	22.7%	31.5%	35.0%	3.2%	6.5%	13.2%	19.6%

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 junio 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 7,125.4 MM, por debajo de lo registrado a junio 2024 (S/ 7,490.9 MM), de los cuales el 79.1% correspondió a créditos directos. La cartera indirecta, el 20.9% restante, mostró un crecimiento del



8.2% interanual impulsado por el mayor saldo de cartas fianzas y avales.

El portafolio estuvo conformado por 2,096 deudores (2,636 a junio 2024), concentrándose en el segmento mayorista (99.3%). Cabe mencionar que el 0.7% restante hace referencia a la adquisición de cartera de Santander Consumer, compuesto por créditos minoristas a personas naturales.

Clasificación del Portafolio Total											
	BBVA		BSP		CBK		BCI		Sistema		
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Corporativo	27.3%	32.7%	54.1%	69.7%	54.6%	58.2%	76.3%	91.8%	29.0%	35.2%	
Grandes Empresas	16.3%	14.8%	33.8%	23.8%	34.4%	24.8%	23.7%	8.2%	15.6%	11.1%	
Medianas Empresas	19.3%	7.4%	11.0%	5.8%	11.1%	15.2%	0.0%	0.0%	14.0%	4.8%	
Pequeñas Empresas	3.6%	9.5%	0.0%	0.0%	0.1%	1.9%	0.0%	0.0%	5.6%	12.0%	
Micro Empresas	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	1.2%	
Consumo Revolvente	4.1%	3.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%	4.3%	
Consumo no Revolvente	10.6%	11.8%	1.1%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.9%	14.2%	
Hipotecario	18.6%	19.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.6%	17.2%	
Total Portafolio (\$/MM) 1/	87,542	89,781	7,491	7,125	3,114	2,659	1,188	2,073	394,246	405,321	

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 Asbanc. Elaboración: A&A.

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 47.0% de los créditos, mientras que los 100 primeros, el 66.3%, equivalente a 2.3x el patrimonio efectivo. A pesar de ello, la Clasificadora considera que el riesgo está mitigado, debido al bajo perfil de riesgo crediticio de sus clientes y al respaldo patrimonial de su matriz.

En cuanto a la cartera directa, esta ascendió a S/ 5,637.0 MM, por debajo de lo registrado a junio 2024 (S/ 6,115.1 MM), pero manteniéndose en niveles estables en comparación con diciembre 2024 (S/ 5,664.0 MM).

El segmento corporativo mostró mayor dinamismo, creciendo en 18.0% y concentrando el 68.2% del portafolio. Le siguieron los créditos a grandes y medianas empresas, con participaciones de 24.9% y 6.1%, y retrocesos de 33.1% y 49.7%, respectivamente. Por su parte, los créditos de consumo (S/ 48.8 MM) también se contrajeron en 40.4%.

Por sector económico, la cartera estuvo concentrada en comercio (20.9%), agricultura (18.6%) y minería (10.7%), principalmente.

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

En línea con la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, la cartera de alto riesgo se ubicó en niveles de 3.1%, a junio 2025, inferior a los niveles registrados a junio 2024 y diciembre 2024 (5.6% y 5.4%, respectivamente). De igual manera, la cartera pesada (CP) tuvo un comportamiento similar, ubicándose en 4.6% a junio 2025 (5.7% a junio 2024 y 5.6% a diciembre 2024). Por su parte, el Sistema obtuvo ratios de 5.3% y 5.7%, respectivamente.

Respecto a los indicadores de cobertura, estos presentaron una mejora en línea con el perfil del portafolio más sólido y la constitución de provisiones voluntarias.

De esta manera, se registró un superávit en las provisiones constituidas de S/ 32.5 MM, alcanzando un ratio de provisiones constituidas/requeridas de 113.0%. Asimismo, el nivel de cobertura de alto riesgo fue de 147.2%, y de 86.7% respecto a la cartera pesada (78.1% y 69.1%, a junio 2024, respectivamente), por su parte, el Sistema presentó indicadores de 107.7% y 92.1%, respectivamente.

Además, el Banco mantuvo un porcentaje adecuado de cartera garantizada (30.4%) en comparación con sus pares (Sistema: 35.0%), principalmente compuesto por avales, fideicomisos de activos y otras garantías no preferidas.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)											
	BBVA		BSP		CBK		BCI		Sistema		
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Normal	89.5%	92.6%	85.5%	87.1%	92.8%	87.7%	93.6%	98.2%	89.5%	91.5%	
CPP	3.6%	2.1%	8.8%	8.4%	5.3%	11.2%	3.5%	1.0%	3.7%	2.8%	
Deficiente	1.7%	1.2%	0.9%	1.7%	1.9%	1.0%	1.5%	0.0%	1.6%	1.2%	
Dudoso	2.2%	1.4%	3.6%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.6%	
Pérdida	3.0%	2.7%	1.2%	2.2%	0.0%	0.0%	1.3%	0.8%	3.1%	2.9%	
Cartera Pesada (CP) 1/	6.9%	5.4%	5.7%	4.6%	1.9%	1.0%	2.8%	0.8%	6.9%	5.7%	
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	7.0%	5.6%	5.8%	3.1%	0.0%	0.0%	3.9%	0.8%	6.5%	5.3%	
Cartera Atrásada (CA) 3/	4.5%	3.4%	4.8%	2.8%	0.0%	0.0%	3.9%	0.8%	4.4%	3.5%	
Prov. Const. / Prov. Req.	82.2%	86.1%	69.1%	86.7%	73.8%	118.2%	70.0%	183.3%	84.9%	92.1%	
Castigos (\$/MM) *	1,663	1,284	18	-	-	-	-	-	10,519	8,807	
CAR Ajustado*	9.3%	7.2%	5.7%	3.0%	0.0%	0.0%	5.9%	1.1%	9.3%	7.7%	
CP Ajustado*	8.9%	6.8%	5.8%	4.5%	2.0%	0.9%	4.3%	1.0%	9.4%	7.8%	

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

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

3/ Cartera Atrásada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial.

* Ajustado por Castigos.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

Por último, a junio 2025, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito se mantuvo en S/ 730.2 MM (S/ 729.0 MM a junio 2024).

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.

La estructura financiera del Banco presenta exposición a las variaciones en el tipo de cambio en balance, debido a que el 60.6% de sus colocaciones y el 54.2% de su fondeo (67.0% considerando solo depósitos con el público) estaban denominados en moneda extranjera.

Es por ello que 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 junio 2025, mantenía compromisos de compra de moneda extranjera a futuro por S/ 7,245.7 MM y venta por S/ 7,875.7 MM.

Por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado disminuyó a S/ 46.9 MM (S/ 53.0 MM a junio 2024).

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.

El Banco mantiene un adecuado nivel de activos líquidos, calculado por la suma de fondos disponibles más inversiones, los cuales, a junio 2025, representaron el 25.2% del total de activos (26.7% a junio 2024).

El total de disponible ascendió a S/ 1,519.6 MM, reflejando una caída del 22.3% interanual, en línea con la menor captación de depósitos. Paralelamente, el saldo de las inversiones ascendió a S/ 838.8 MM (+3.3% interanual) compuesto por activos de alta calidad, como bonos soberanos, bonos globales e inversiones en certificados de depósitos con el BCRP.

En dicho contexto, se registraron ratios de cobertura de liquidez (RCL) de 143.3% en moneda nacional (MN) y 128.1% en moneda extranjera (ME), por encima de los registrados a junio 2024, dada su estrategia de optimizar la estructura de fondeo. En cuanto a los ratios de liquidez promedio en MN y ME, estos se ubicaron en 36.2% y 44.8%, respectivamente (Sistema: 27.9% y 53.1%), superando los mínimos exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%).

Respecto al calce de plazos, se debe mencionar que el 69.0% de las colocaciones eran de corto plazo, mientras que el 69.8% de su fondeo fue menor a un año. De esta manera, se presentó una brecha acumulada positiva, con un superávit de S/ 453.1 MM en moneda nacional y S/ 171.4 MM en moneda extranjera.

Además, la Clasificadora considera que, de ser necesario, podría acceder a líneas de financiamiento de la matriz, lo cual mitigaría cualquier riesgo de descalce.

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* pasó de 88.2% a junio 2024, a 92.7% a junio 2025, situándose por debajo del Sistema (96.2%).

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 permitido reducir 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.

El cálculo de capital por riesgo operacional se realiza mediante el Método de Indicador Básico, con requerimientos de S/ 84.2 MM a junio 2025 (S/ 77.3 MM a junio 2024).

Fuentes de Fondeo y Capital

En línea con su estrategia, el Banco presentó una estructura de fondeo concentrada en depósitos, 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 junio 2025, el Banco financió sus activos principalmente con depósitos del público y patrimonio, con participaciones de 60.3% y 15.6%, respectivamente. Por su parte, los adeudados y el mercado de valores financiaron el 9.4% y 1.0%, respectivamente.

Respecto a los depósitos con el público, el saldo, a junio 2025, disminuyó en 12.3% interanual, alcanzando un monto de S/ 6,081.5 MM, en línea con la disminución de las colocaciones. Sin embargo, su volumen actual permite cumplir con sus obligaciones de mediano plazo.

Los depósitos a la vista financiaron el 34.4% de los activos, impulsado por la reducción gradual de las tasas, el control en el costo de fondeo y la búsqueda de una mayor transaccionalidad, mientras que los depósitos a plazo redujeron su participación a 25.9%.

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 21.8% del total, mientras que los 20 principales, el 34.5%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, el Banco mantiene altos niveles de liquidez y el acceso a líneas con su matriz.

Por su parte, los adeudos alcanzaron S/ 875.6 MM, disminuyendo en 22.0% interanual. Esta reducción responde a la estrategia de optimizar su costo de fondeo. El principal adeudo fue el Banco Santander S.A., con una deuda por S/ 507.2 MM (S/ 292.5 MM subordinado).

Cabe mencionar que, a junio 2025, el Banco mantenía una línea de crédito con el Grupo por US\$397.0 MM, así como líneas bancarias por US\$735.0 MM, con una utilización del 20.9%. Adicionalmente, tenía acceso a liquidez en soles a través de operaciones de reporte con el BCRP (S/ 33.2 MM).

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos											
	BBVA		BSP		CBK		BICI		Sistema		Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-25
Obligaciones a la Vista	22.2%	24.1%	21.8%	34.4%	43.7%	46.5%	8.7%	20.3%	21.2%	22.1%	
Obligaciones a Plazo	23.8%	21.4%	30.4%	25.9%	0.2%	0.2%	30.2%	29.4%	23.1%	22.9%	
Obligaciones Alzorro	21.5%	23.8%	0.0%	0.0%	1.0%	0.6%	0.0%	0.0%	21.1%	23.2%	
Chq. Vista + Alzorro + Plazo	67.5%	69.5%	52.2%	60.3%	44.9%	47.3%	38.9%	49.7%	65.3%	68.2%	
Depósitos al Sist. Financ.	1.1%	0.8%	0.7%	0.6%	19.9%	18.8%	1.7%	3.3%	1.3%	1.0%	
Total Adeudados	5.5%	5.3%	9.0%	9.4%	1.4%	0.0%	11.9%	3.4%	6.6%	5.4%	
Valores en Circulación	2.1%	1.8%	1.5%	1.0%	0.0%	0.0%	6.9%	5.5%	4.4%	3.7%	
Otras Fuentes de Fondeo	12.6%	10.1%	26.3%	13.1%	19.2%	18.7%	12.0%	15.8%	10.1%	8.4%	
Total Recursos de Terceros	88.7%	87.5%	89.7%	84.4%	85.3%	84.8%	71.4%	77.6%	87.8%	86.1%	
Patrimonio Neto	11.3%	12.5%	10.3%	15.6%	14.7%	15.2%	28.6%	22.4%	12.2%	13.4%	

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Capital: El patrimonio neto ascendió a S/ 1,456.8 MM a junio 2025 (15.6% de los activos), incrementándose en 13.5% interanual, como consecuencia principalmente de las mayores reservas y utilidades. En marzo 2025, la Junta General de Accionistas (JGA) aprobó

el pago de dividendos por S/ 118.9 MM, equivalente al 50.0% de las utilidades distribuibles.

El Banco mantiene una sólida capitalización, respaldada por su política de capitalización (alrededor del 50% de las utilidades), aportes de la matriz en sus primeros años y vía préstamos subordinados. Ello ha fortalecido su estructura patrimonial, obteniendo un ratio de capital global de 19.3% (16.9% a junio 2024), apoyado también por la disminución en 8.4% interanual de los APRs. Asimismo, el CET1 se ubicó en 16.2%.

En los últimos años, el Banco ha reforzado su base patrimonial 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 resultó en un ratio de capital mínimo acorde al perfil de riesgo para cada institución.

En este caso, el requerimiento adicional de patrimonio ascendió a S/ 202.0 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.3%, por lo que cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Ratio de Capital Global											
	BBVA		BSP		CIBK		BCI		Sistema		
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Ratio de Capital Interno (1)	11.3%	13.2%	10.7%	12.3%	12.1%	13.7%	11.3%	13.3%	n.d.	n.d.	
Basilea Regulatorio (2)	15.9%	15.7%	16.9%	19.3%	21.7%	29.9%	32.1%	33.3%	15.9%	17.3%	
Ratio de Capital Nivel I (3)	12.1%	12.7%	13.5%	16.4%	21.3%	29.6%	31.6%	32.8%	12.6%	13.6%	
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.8%	15.1%	15.5%	18.8%	21.4%	30.0%	31.5%	33.9%	15.1%	16.9%	

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: ASIA.

Descripción de Instrumentos

A junio 2025, el Banco contaba con un saldo en valores en circulación de S/ 97.8 MM (1.0% de los activos), correspondientes a emisiones de bonos comunes.

Emisiones Vigentes a Junio 2025						
Instrumento / Programa	Emisión	Serie	Monto Emitido	Tasa	Plazo	Vcto.
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).

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables del Banco Santander Perú

El Segundo Programa de Certificados de Depósitos fue aprobado en setiembre 2024, por un monto máximo en circulación de hasta US\$200 MM o su equivalente en soles. El Programa cuenta con una vigencia de seis años a partir de su inscripción en RPMV (abr-25) y puede ser colocado bajo oferta pública y privada.

Se podrán efectuar una o más emisiones dentro del Programa, las cuales podrán tener una o más series. Las emisiones del Programa y las series de cada una de las emisiones tendrán el mismo orden de prelación (*pari passu*) con todas las demás obligaciones, presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas del Emisor; salvo por aquellas que conforme a las Leyes Aplicables y/o los términos que regulan dichas obligaciones no garantizadas tengan un orden de prelación distinto.

Ante un evento de liquidación, los Certificados de Depósito Negociables estarán comprendidos dentro del orden de prelación establecido en el artículo N. 117 de la Ley de Bancos.

El importe, los términos y las condiciones específicas de cada una de las Emisiones serán definidos por las personas facultadas por el Emisor y constarán en los correspondientes Actos Complementarios de cada una de las emisiones.

Todas las emisiones estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor y los recursos captados serán destinados a cubrir las necesidades de financiamiento del Emisor y/o financiar las operaciones propias al giro del negocio. El Emisor podrá, dentro de sus necesidades de financiamiento, destinar los recursos captados para reemplazar parte del fondeo existente.

En mayo 2025, el Banco realizó la inscripción de la Primera Emisión hasta por S/ 500 MM.

Banco Santander Perú (Miles de S/)	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance						
Activos	11,088,479	12,433,413	10,165,716	9,351,459	544,356,371	548,147,519
Disponible	2,893,661	1,954,522	1,566,011	1,519,620	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	1,158,705	811,990	992,306	838,752	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	6,440,025	6,115,057	5,663,970	5,636,960	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	10,271,823	9,091,719	8,449,661	7,820,937	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	199,118	267,992	277,516	256,694	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	9,813,728	11,149,334	8,754,935	7,894,657	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	7,151,898	6,932,521	6,558,030	6,081,530	375,724,187	377,328,689
Valores y Títulos	137,503	185,785	152,321	97,789	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	8,904,240	8,395,423	7,568,950	7,141,701	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	1,274,750	1,284,079	1,410,781	1,456,802	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	750,737	375,799	715,725	296,740	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	597,556	289,460	548,673	226,632	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	401,369	204,546	363,641	121,152	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	349,368	171,253	352,084	175,589	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	63,585	73,545	83,201	(20,823)	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	285,783	97,708	268,883	196,411	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	78,127	84,876	114,142	53,599	6,929,230	3,650,544
ROF	123,489	72,788	123,608	93,620	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	487,399	255,373	506,634	343,631	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	177,816	92,135	185,978	94,006	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	309,583	163,238	320,656	249,624	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	3,728	1,858	(229)	25,721	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	11,393	6,299	13,237	7,546	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	2,677	(71)	2,802	(372)	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	(75,869)	(35,045)	(72,727)	(53,005)	(3,031,871)	(2,139,458)
Utilidad Neta	221,271	119,964	237,723	162,981	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad						
ROE (11)	18.4%	18.8%	17.7%	22.7%	14.9%	19.6%
ROA (11)	2.3%	2.0%	2.2%	3.3%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	29.5%	31.9%	33.2%	54.9%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	46.5%	45.6%	49.2%	59.2%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	8.1%	7.8%	7.6%	7.3%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	5.1%	4.7%	4.4%	3.3%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	4.8%	4.3%	4.1%	3.1%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	32.3%	28.0%	31.5%	29.1%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	1.0%	1.8%	1.4%	-0.2%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.4%	3.4%	3.4%	6.1%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera						
Colocaciones Netas / Activos Totales	56.9%	47.6%	53.5%	58.2%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	1.5%	4.8%	4.8%	2.8%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	3.4%	5.6%	5.4%	3.1%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	2.8%	5.7%	5.6%	4.6%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	3.8%	5.7%	5.1%	3.0%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	3.1%	5.8%	5.3%	4.5%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	208.4%	91.9%	101.5%	164.7%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	90.2%	78.1%	91.1%	147.2%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	90.5%	62.8%	71.5%	78.5%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	102.8%	69.1%	77.6%	86.7%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	3.1%	4.4%	4.9%	4.6%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.7%	5.9%	1.9%	-5.6%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	4.8%	23.0%	13.5%	14.4%	4.8%	4.7%
Fondeo y Capital						
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	28.1%	21.8%	39.4%	34.4%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	32.0%	30.4%	22.5%	25.9%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.2%	0.7%	0.4%	0.6%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	12.5%	9.0%	8.0%	9.4%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.2%	1.5%	1.5%	1.0%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	8.7x	9.7x	7.2x	6.4x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	7.7x	8.7x	6.2x	5.4x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	17.4%	16.9%	19.4%	19.3%	17.4%	17.3%
CET 1	13.6%	13.5%	16.2%	16.4%	13.7%	13.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	13.6%	13.5%	16.2%	16.4%	13.7%	13.6%

Banco Santander Perú (Miles de S/)	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Liquidez						
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	89.2%	72.2%	39.1%	47.2%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	56.7%	39.9%	39.0%	38.8%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	60.1%	60.0%	45.6%	36.2%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	42.3%	43.0%	49.1%	44.8%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera						
Normal	86.0%	85.5%	85.3%	87.1%	90.9%	91.5%
CPP	11.2%	8.8%	9.1%	8.4%	3.1%	2.8%
Deficiente	1.2%	0.9%	1.1%	1.7%	1.3%	1.2%
Dudoso	0.5%	3.6%	1.6%	0.7%	1.7%	1.6%
Pérdida	1.2%	1.2%	2.9%	2.2%	3.0%	2.9%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	9.3%	-6.2%	-12.1%	-7.8%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	37.8%	21.6%	-8.3%	-12.3%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	90.0%	88.2%	86.4%	92.7%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	64.5%	66.7%	65.1%	60.6%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	66.6%	57.1%	67.5%	67.0%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos						
Banca Mayorista	99.6%	98.7%	98.8%	99.1%	44.7%	43.5%
Corporativos	48.1%	53.3%	64.4%	68.2%	29.0%	28.9%
Grandes Empresas	38.8%	34.3%	28.0%	24.9%	10.6%	10.0%
Medianas Empresas	12.8%	11.1%	6.5%	6.1%	5.1%	4.6%
Banca Minorista	0.4%	1.3%	1.2%	0.9%	55.3%	56.5%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%	13.7%
Consumo	0.4%	1.3%	1.2%	0.9%	19.4%	20.0%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	4.8%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	18.1%

(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 Fondeo = 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
Joaquín Barbadillo López	Director (desde 03.25)
Carlos Hajj Aboumrad	Director (desde 08.25)
Félix Javier Arroyo Rizo Patrón	Director Independiente
Maria Leonie Roca Voto Bernales	Director Independiente (desde 03.25)

Relación de ejecutivos*

Juan Pedro Oeschle Bernos	CEO & Country Head
Alberto Rivero Lavado	VP Ejecutivo SCIB Perú
Ángel Vares Torres	VP Corporativo Riesgos
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
Ekaterini Kidonis Marchena	VP Corporativo de Asesoría Legal, Cumplimiento y Conducta
Amable Zúñiga Aguilar	VP Corporativo de Gestión de Personas, Administración y Calidad

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

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

(*) Nota: Información a agosto 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)
Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables del Banco Santander Perú	CP-1+ (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.