

MEMORIA ANUAL 2020

BANCO SANTANDER PERÚ S.A.

Marzo, 2021

Carta del Country Head y CEO

El 2020 fue un año que nos trajo a todos desafíos sin precedentes, que afectaron la sostenibilidad de las empresas, la subsistencia de las familias y la salud de toda la población mundial.

La economía peruana sufrió una fuerte contracción que superó el 11%, registrándose una significativa destrucción del empleo y aumento de la pobreza, perdiéndose decenas de miles de vidas humanas en nuestro país y millones en el mundo.

Este dramático e inesperado evento nos llegó de manera sorpresiva y nos puso a todos a prueba, exigiendo lo mejor de cada uno para salir adelante, apoyar el progreso de nuestros clientes y de las personas en nuestro país y superar juntos las mayores exigencias.

Asegurar la salud de nuestro personal y brindarles un permanente apoyo y atención, así como atender las necesidades y operaciones de nuestros clientes, fueron desde el primer día nuestra principal prioridad.

Nuestros planes de contingencia nos permitieron reaccionar con rapidez y operar de manera regular, atendiendo todas las operaciones de nuestros clientes mediante un esquema mixto de trabajo presencial y remoto, utilizando además nuestras facilidades digitales, que hoy nos permiten canalizar más del 80% de las transacciones y consultas de los clientes, afianzando nuestro compromiso con ellos y con nuestro país.

Nuestra gestión preventiva y elevados niveles de solvencia así como la más alta calificación de las agencias de rating, nos permitieron continuar creciendo y apoyando las mayores necesidades de liquidez de nuestros clientes, extendiendo además los plazos de vencimiento a quienes lo necesitaron y contribuyendo a reducir sus riesgos financieros mediante coberturas e instrumentos derivados.

A fines del 2019 e inicios del 2020, hicimos cambios importantes en nuestra organización, ampliando las áreas de negocios y gerencias y reforzando nuestros equipos y capacidades, para brindar así una mejor cobertura a nuestros clientes, con una oferta de mayor valor agregado, más segmentada y especializada. Ello nos permitió encender nuevos “motores de crecimiento”, generando un mayor “cross selling” y ampliando nuestra actividad con los clientes a través de productos más especializados, así como una mayor capacidad de distribución para originar más negocios.

Debido a ello nuestros ingresos por Global Debt Finance (GDF) crecieron 26% el 2020 y ampliamos además nuestra actividad con productos de Tesorería para clientes y derivados que en conjunto crecieron a ritmos del 60%. Tanto en Corporate & Investment Banking como en el sector vehicular, expandimos nuestros negocios por encima del 30%, mientras que en Banca Comercial superamos el 20%, destacando una expansión mayor a 30% con las empresas “Multilatinas”.

Nuestros depósitos crecieron 30% mientras las comisiones se expandieron un 15%, debido a una mayor actividad de negocios en banca de inversión y con clientes corporativos.

A pesar de nuestra mayor actividad de negocios, nuestros ingresos financieros se vieron afectados por la caída en las tasas de interés. No obstante, los cambios que llevamos a cabo para mejorar nuestra estructura de fondeo y la reducción del gasto financiero, nos permitieron expandir nuestro margen de intermediación en 26%



A inicios de la pandemia hicimos pruebas de estrés en los balances de todos nuestros clientes, los clasificamos en diferentes niveles de riesgo y llevamos a cabo un seguimiento y acompañamiento muy cercano, con énfasis en los clientes más afectados, re programando y extendiendo sus plazos, utilizando Reactiva o seguros de crédito y mejorando garantías, a fin de brindarles una mayor flexibilidad y apoyar su recuperación y sostenibilidad.

Todo ello nos permitió mantener la morosidad en rangos bajos y predecibles, constituyendo adicionalmente provisiones de cartera con carácter preventivo.

Los cambios organizacionales llevados a cabo, junto con la ampliación de nuestros equipos y capacidades de negocios, nos permitieron seguir creciendo nuestro balance y actividad, ampliando nuestra base de clientes y aumentando y diversificando nuestras actividades de negocios con los clientes y mercados.

Los elevados niveles de satisfacción de nuestros clientes se situaron sostenidamente por encima del 90% en los últimos 2 años, mientras nuestro clima laboral y el nivel de compromiso de nuestro personal se mantuvieron con estándares muy positivos, registrando 94% de satisfacción en la gestión del Covid 19, en opinión de nuestros colaboradores.

Durante el 2020 no dejamos de apoyar a nuestra comunidad con donaciones de alimentos, oxígeno, equipos de respiración para enfermos y de protección médica, así como becas para cursos de inglés y de movilidad internacional universitaria. Asimismo, continuamos mejorando nuestras defensas en Ciberseguridad y profundizamos nuestra gestión en "E.S.G".

A pesar de los grandes retos que nos tocó enfrentar, el fuerte compromiso y las altas capacidades de nuestros equipos, así como la fortaleza de nuestro balance y la confianza de nuestros clientes, nos permitieron cerrar un 2020 con crecimientos del 28% en el margen ordinario, de 35% en la utilidad operativa antes de provisiones de cartera y de 10% en el beneficio neto.

No quisiera terminar sin transmitir mi especial agradecimiento a todo el equipo del banco que vive día a día nuestro propósito para contribuir al progreso de las personas y de las empresas en el país, y que hicieron posible estos alentadores resultados para el año 2020, en un entorno claramente adverso y muy exigente.

Muchas gracias,

Gonzalo Echeandía Bustamante
Vicepresidente y Gerente General

CONTENIDO

I. EVOLUCIÓN DE PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS.	6
A. Actividad Económica.....	6
B. Tasas De Interés.....	7
C. Tipo De Cambio	8
D. Inflación	9
E. Reservas Internacionales Netas	9
F. Balanza Comercial.....	10
G. Riesgo País.....	11
II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO	13
1. Evolución de las principales cuentas	13
1.1. Depósitos	13
1.2. Colocaciones.....	14
2. Evolución de las Tasas de Interés	16
2.1. Tasas de Interés Activas (FTAMN y FTAMEX)	17
2.2. Tasas De Interés Pasivas (TIPMN y TIPMEX).....	17
3. Evolución de los principales indicadores	18
3.1. Liquidez.....	18
3.2. Calidad de Cartera	18
3.3. Solvencia.....	19
3.4. Rentabilidad y Gestión	20
III. DATOS GENERALES DE LA INSTITUCIÓN	22
a) Datos Generales	22
b) Constitución del Banco Santander Perú S.A.	23
c) Clasificación de Riesgo	24
d) Capital Social	25
e) Estructura Accionaria	25
IV. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO	25
a) Objeto social	25
b) Relaciones con el Estado Peruano.....	25
C) HECHOS DE IMPORTANCIA	26
D) Directorio	27
E) Gerencia	30
F) Remuneraciones de la plana gerencial:	30
G) GRADO DE Vinculación:.....	30
H) Órganos especiales constituidos al interior del Directorio:	31
I) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	32
J) Estrategia	32
K) Modelo Operativo	33
L) Gestión del Riesgo.....	34
M) Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo	53

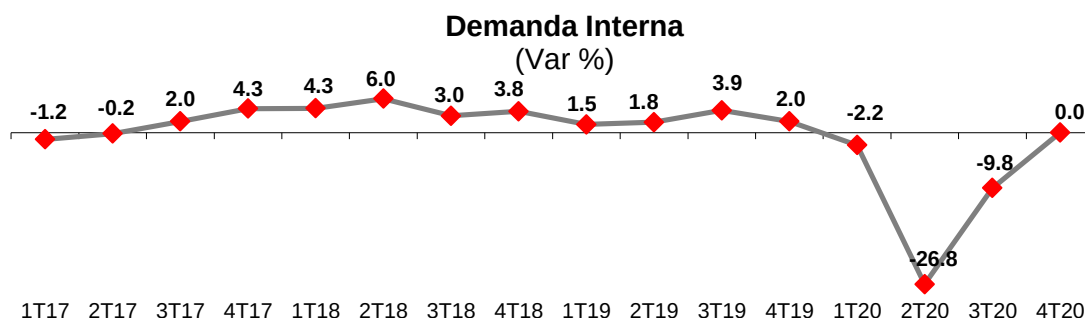
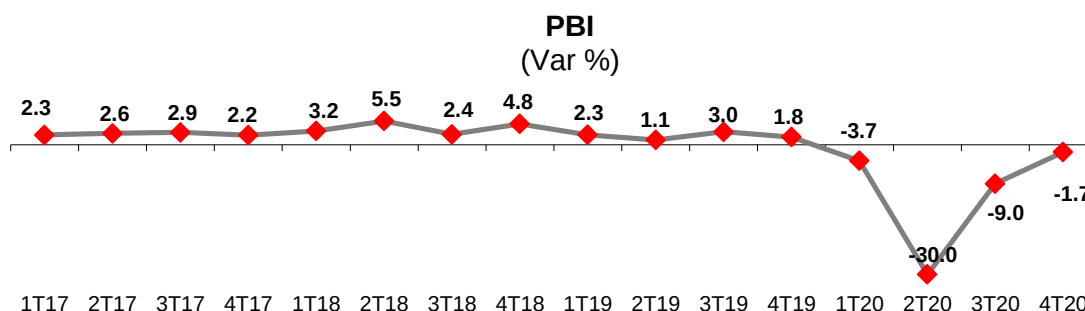
N) Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores	53
V. INFORME DE GESTIÓN – RESULTADOS 2020	55
VI. GOBIERNO CORPORATIVO, RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SOSTENIBILIDAD.....	69
VII. ANEXOS:.....	72
REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS.....	72
REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA	72
VIII. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.....	72

I. EVOLUCIÓN DE PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS.

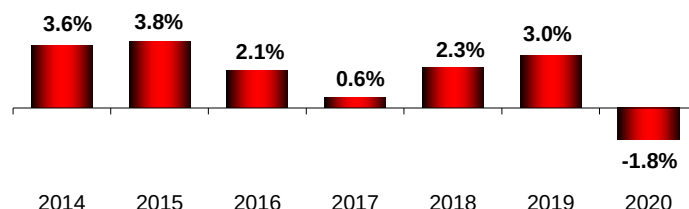
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA

En el último trimestre del año 2020 la economía peruana continuó con un recupero gradual, debido a la reapertura progresiva de la actividad y los negocios. Sin embargo, la situación de emergencia en el país y el proceso electoral continúan generando incertidumbres con miras al 2021 y se espera que la brecha en el PBI y el empleo no terminen de cerrarse hasta el 2022. La contracción económica del primer trimestre del 2020 fue de -3.7%, mientras que en el segundo trimestre fue de -30.0%, en el tercer trimestre fue de -9.4% y en el último trimestre del año, el PBI peruano cerró con una caída de -1.7%, con -11.1% en el año.

La balanza comercial del año 2020 fue positiva en US\$ 7,750 MM, registrando un crecimiento de 17% vs el 2019. En diciembre del 2020, el valor total de las exportaciones creció +3.7% respecto a diciembre del 2019, mostrando la recuperación en la dinámica de la producción tradicional. A lo largo del tercer y cuarto trimestre las actividades en casi todos los sectores económicos se reactivaron, conforme se redujeron las restricciones por la pandemia.



Ventas Minoristas (Var%)



CUADRO N° 01
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Diciembre 2020
(Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual	
		2020/2019	
		Diciembre	Enero-Diciembre
Economía Total	100,00	0,51	-11,12
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	1,55	-13,93
Total Industrias (Producción)	91,71	0,42	-10,88
Agropecuaria	5,97	-2,36	1,28
Pesca	0,74	108,54	2,08
Minería e Hidrocarburos	14,36	-3,71	-13,16
Manufactura	16,52	9,21	-13,36
Electricidad, Gas y Agua	1,72	-0,30	-6,14
Construcción	5,10	23,07	-13,87
Comercio	10,18	-1,63	-15,98
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-20,50	-26,81
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-30,10	-50,45
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	6,33	4,87
Financiero y Seguros	3,22	23,22	13,67
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-9,98	-19,71
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	4,39	4,15
Otros Servicios 2/	14,89	-7,33	-10,04

Nota: El cálculo correspondiente al mes de Diciembre de 2020 ha sido elaborado con información disponible al 12-02-2020.

1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007

2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales.

- En este mes los sectores revisaron y actualizaron cifras, según la R.J. N° 316-2003-INEI.

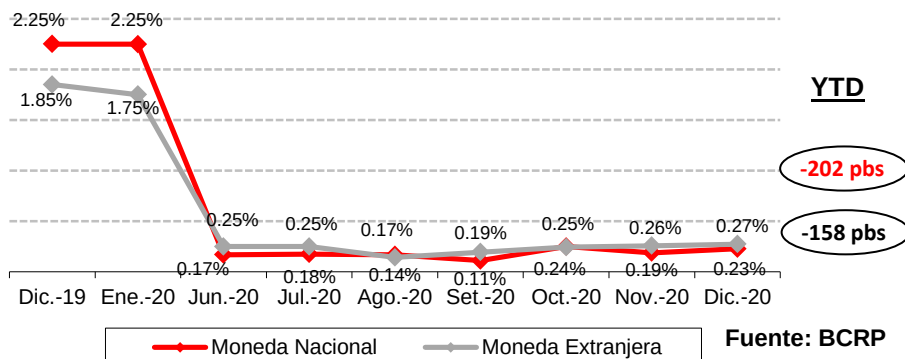
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Ministerio de Agricultura y Riego, Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, Ministerio de Transportes y Comunicaciones, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Ministerio de Economía y Finanzas, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, y Empresas Privadas.

B. TASAS DE INTERÉS

El Banco Central de Reserva (BCR) hizo una reducción significativa de -200bps en la tasa de referencia al inicio de la pandemia y mantuvo la tasa de interés de referencia en mínimos de 0.25% debido a la crisis del Covid 19. La cuarentena forzosa golpeó de manera importante la economía y ocasionó una importante contracción, con una significativa caída de empleo y cierre de muchos negocios. La decisión de mantener la

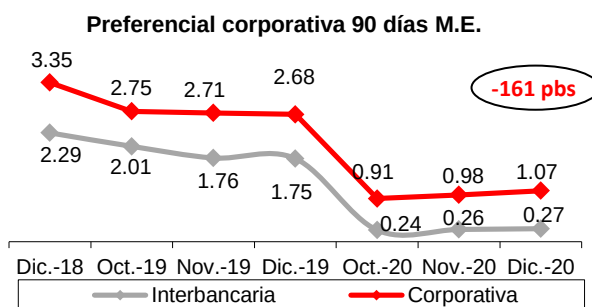
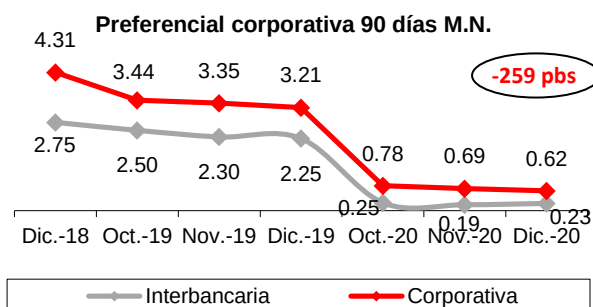
tasa a un nivel histórico refleja el objetivo del BCR de mantener una posición expansiva en un escenario de recesión económica.

Tasa de Interés Promedio Interbancaria



La tasa preferencial corporativa promedio en soles registró una fuerte caída y se situó en 0.62% al cierre de diciembre, continuando con la tendencia a la baja observada desde el 4T19, disminuyendo **-259 pbs** vs diciembre del 2019.

La tasa preferencial en USD cerró diciembre en 1.07%, disminuyendo **-161 pbs** con respecto a diciembre del 2019.



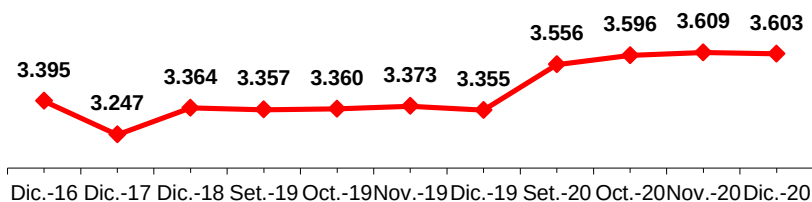
Fuente: BCRP

C. TIPO DE CAMBIO

Durante el 2020 el tipo de cambio interbancario continuó la dinámica alcista con la que empezó el año, pasando de 3.355 en diciembre de 2019 a 3.596 en octubre, a 3.609 en noviembre y 3.603 soles por dólar en diciembre.

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 el sol registró una devaluación (-7.0% vs 4T19), a causa de la mayor volatilidad política.

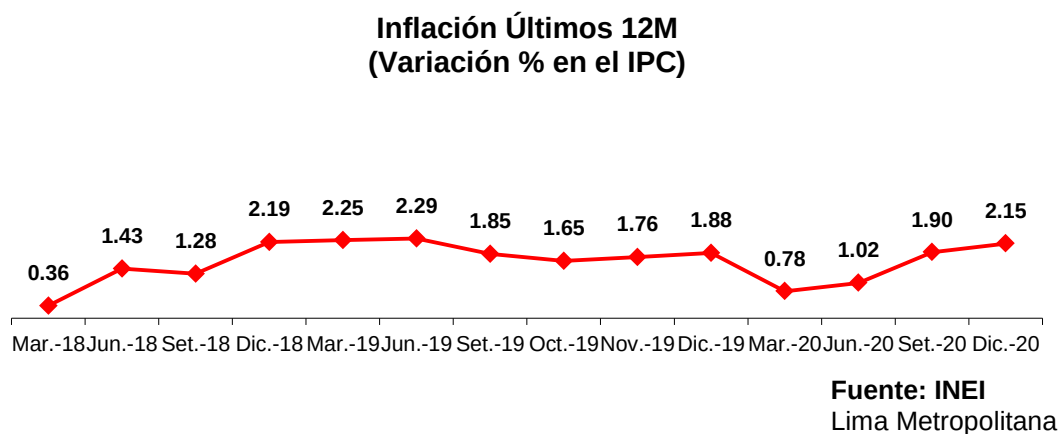
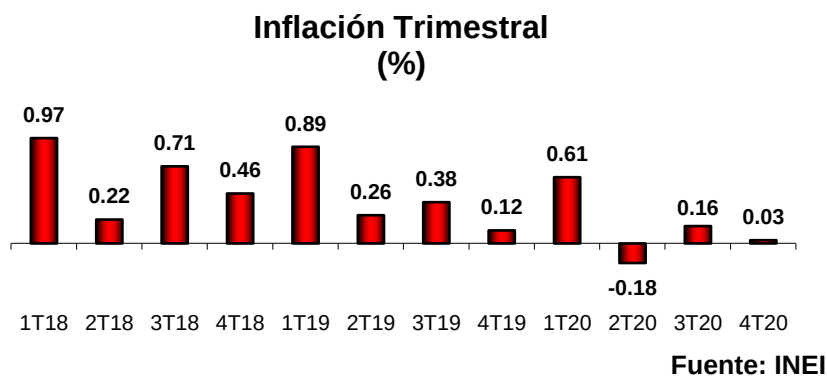
Tipo de Cambio Interbancario Promedio del Mes
(Soles por US\$)



Fuente: BCRP

D. INFLACIÓN

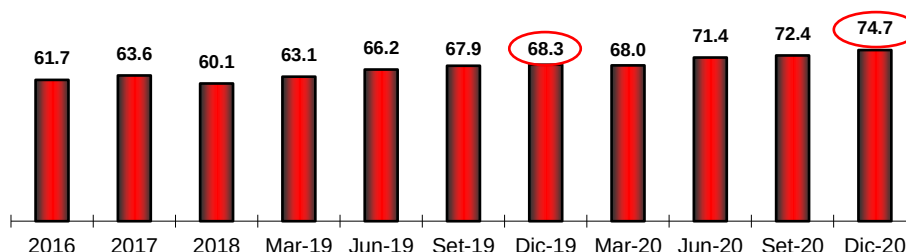
La inflación culminó el año mostrando en el último trimestre una tasa menor que en todo el año 2020, colocándose en 0.03%. En el acumulado del año, la economía peruana cerró el 2020 con una inflación de 1.99% (dentro del rango meta del BCR: 1% - 3%).



E. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

Al 31 de diciembre, las Reservas Internacionales Netas del país alcanzaron US\$ 74.7 mil millones, creciendo en US\$ 6.4 mil millones vs las reservas registradas en diciembre de 2019 (US\$ 68.3 mil millones). Este resultado se debe principalmente al ingreso de capitales del exterior y una reducción de encajes bancarios. Las operaciones monetarias se orientaron a atender ventas de divisas del Banco Central y la demanda por liquidez en moneda nacional y extranjera, en un contexto de vencimiento de repos. A lo largo del año, el BCRP inyectó liquidez mediante depósitos a plazo, CDBCRP y colocación de operaciones Repo de Valores.

Reservas Internacionales Netas (USD Miles de Millones)



Fuente: BCRP

F. BALANZA COMERCIAL

En el acumulado de enero a diciembre la balanza comercial registró un resultado positivo de USD 7,8 BB, registrando un crecimiento de +17% vs el mismo periodo en el 2019 (US\$ 7,750 MM vs US\$ 6,614 MM). No obstante, los resultados de las exportaciones e importaciones cayeron debido a la caída en la actividad económica por las medidas para evitar la propagación del Covid 19. Las exportaciones totales cayeron -13.5%, mientras las importaciones cayeron -17.9%.

Variación Interanual del Precio de los Metales			
	31 dic 19	31 dic 20	Var %
Plomo (¢US\$/lb.)	86.35	91.36	+5.80%
Cobre (¢US\$/lb.)	276	353	+27.90%
Zinc (¢US\$/lb.)	103	126	+22.33%
Estaño (¢US\$/lb.)	777	898	+15.57%
Plata (US\$/oz.tr.)	17.2	25.0	+45.35%
Oro (US\$/oz.tr.)	1,478	1,860	+25.85%

Fuente: BCRP

Las exportaciones mineras cayeron -8.2% en el acumulado a diciembre del 2020 vs el acumulado al mismo periodo en el 2019, debido a que en casi todos los productos (con excepción del estaño y el zinc) el volumen producido disminuyó. En cuanto al precio de los metales, el hierro, el cobre, el plomo, el oro y la plata mostraron crecimientos.

Las exportaciones acumuladas a diciembre alcanzaron un saldo de US\$ 42,413 mil millones, una reducción de -US\$ 5,275 millones (vs el mismo periodo en 2019), registrando una caída de -11.1% debido principalmente a medidas coyunturales de los gobiernos que frenaron la economía mundial.

Por otro lado, las importaciones acumuladas a diciembre alcanzaron un saldo de US\$ 34,663 millones, registrando una caída de -15.6% debido a menores importaciones en todos los productos, por la menor demanda interna.

Balanza Comercial (Millones de US\$)

	2020												Año			
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	2019	2020	Flujo	Var. %
1. EXPORTACIONES 2/	3,894	3,567	2,860	1,862	2,008	2,906	3,691	3,607	4,293	4,626	4,319	4,778	47,688	42,413	-5,275	-11.1
Productos tradicionales 3/	2,674	2,540	2,038	1,293	1,291	2,071	2,630	2,426	2,997	3,151	2,982	3,312	33,751	29,405	-4,347	-12.9
Productos no tradicionales	1,207	1,014	810	561	710	828	1,052	1,172	1,288	1,465	1,327	1,454	13,783	12,887	-896	-6.5
Otros	13	13	12	8	7	7	9	9	9	11	10	12	154	121	-33	-21.4
2. IMPORTACIONES	3,601	2,984	2,579	2,325	2,203	2,258	2,727	2,769	2,975	3,235	3,311	3,699	41,074	34,663	-6,411	-15.6
Bienes de consumo	808	768	597	491	558	641	759	755	805	875	822	844	9,576	8,723	-853	-8.9
Insumos	1,719	1,370	1,231	1,121	1,032	959	1,163	1,122	1,241	1,297	1,497	1,652	19,101	15,405	-3,696	-19.3
Bienes de capital	1,060	840	746	706	608	653	800	882	913	1,055	986	1,197	12,295	10,445	-1,850	-15.0
Otros bienes	13	5	4	7	5	5	5	10	16	8	6	5	102	90	-12	-11.7
3. BALANZA COMERCIAL	294	583	282	-463	-195	649	964	839	1,319	1,392	1,008	1,080	6,614	7,750		

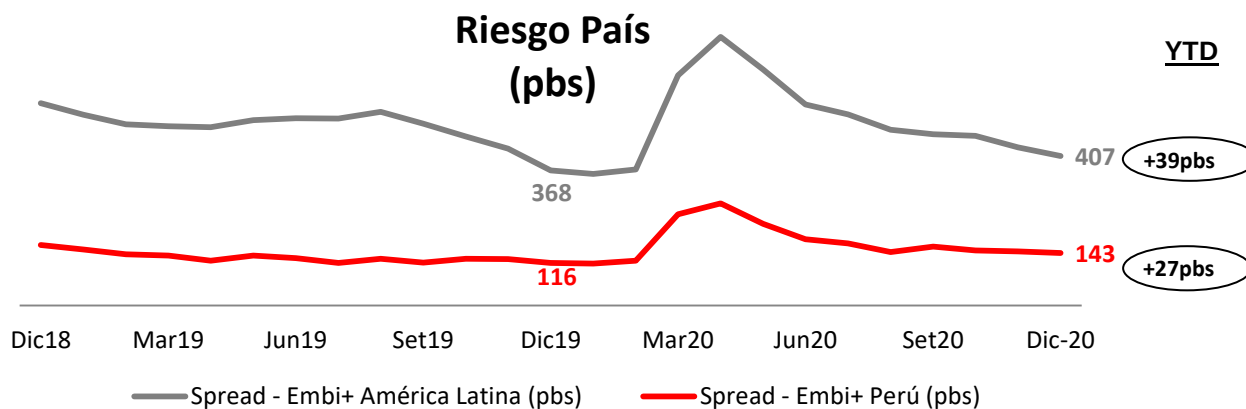
Fuente: BCRP

G. RIESGO PAÍS

Calificaciones de Riesgo Vigentes	
Moody's	A3
S&P	BBB+
Fitch	BBB+

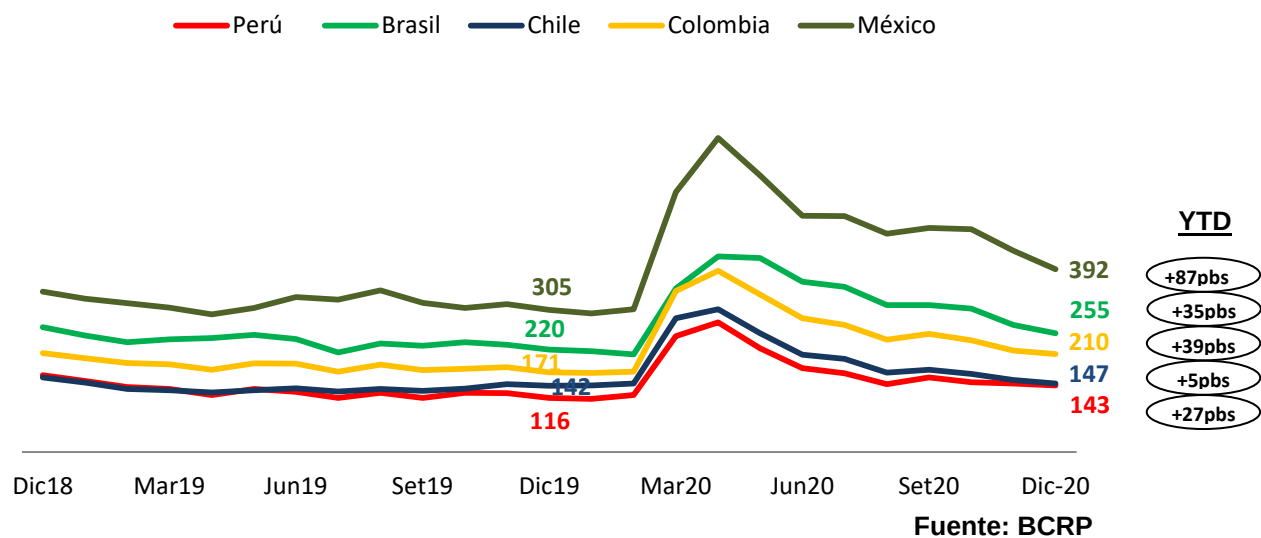
Fuente: MEF

La prima de riesgo país de Perú alcanzó, en abril del 2020, niveles de 278 pbs y se situó a fines de diciembre del 2020 en 143 pbs. entre los más bajos de la región.



Fuente: BCRP

Riesgo País (pbs)



II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

El sistema bancario mostró una importante dinámica de crecimiento en el volumen del crédito, que creció en diciembre +14.0% interanual¹ debido al impacto del programa Reactiva Perú estimado en US\$ 14 Mil Millones. Sin dicho efecto, el crédito cae -4.4%. Se registró un incremento en los depósitos de 23.6% interanual¹, los cuales continúan la tendencia creciente en moneda nacional y en dólares.

En diciembre del 2020 se registró un aumento en la tasa de morosidad (3.8%), con una cobertura de provisiones/cartera atrasada de 177% (152% en diciembre 2019).

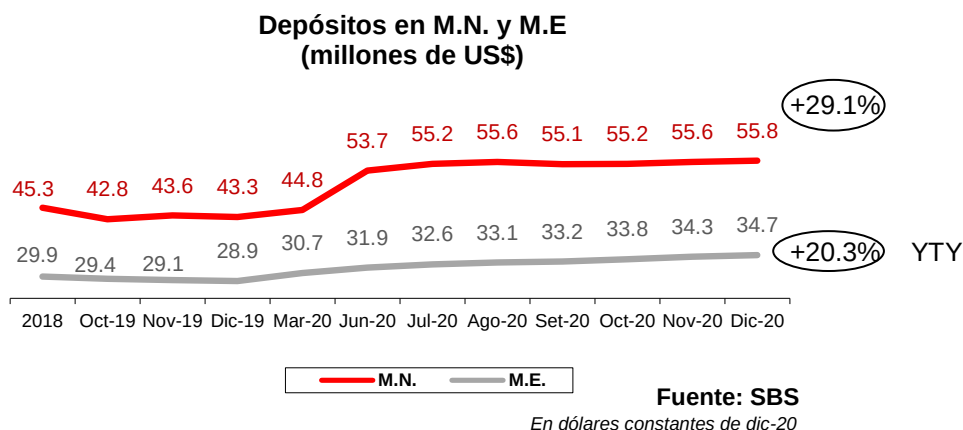
1. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS

1.1. DEPÓSITOS

Al cierre de diciembre, los depósitos totales del sistema bancario sumaron US\$ 90,6 mil millones, mostrando un aumento de +25.6% respecto de diciembre de 2019¹.

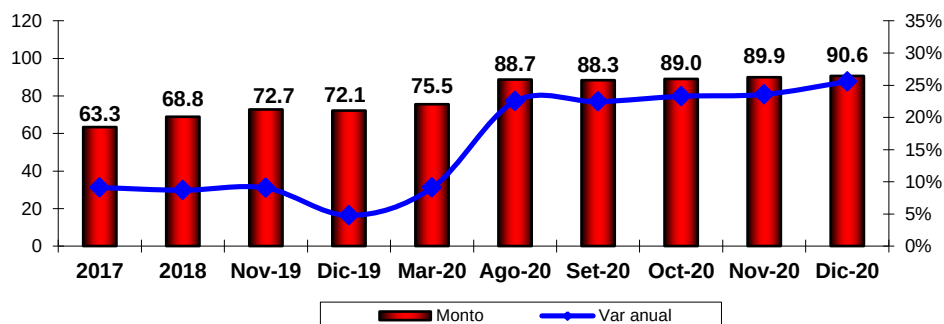
Por tipo de depósito, los saldos vista alcanzan US\$ 31,4 mil millones (+47.5%), ahorro US\$ 31,1 mil millones (+47.8%) y depósitos a plazo US\$ 25,9 mil millones (-5.6%)¹.

Por moneda, los depósitos en soles crecen +29.1% interanual, mientras los depósitos en moneda extranjera crecen +20.3%.



¹ Medido en dólares constantes de dic-20. Fuente: SBS

Evolución Depósitos
(Miles de millones de US\$)



Fuente: SBS

En dólares constantes de dic-20

1.2. COLOCACIONES

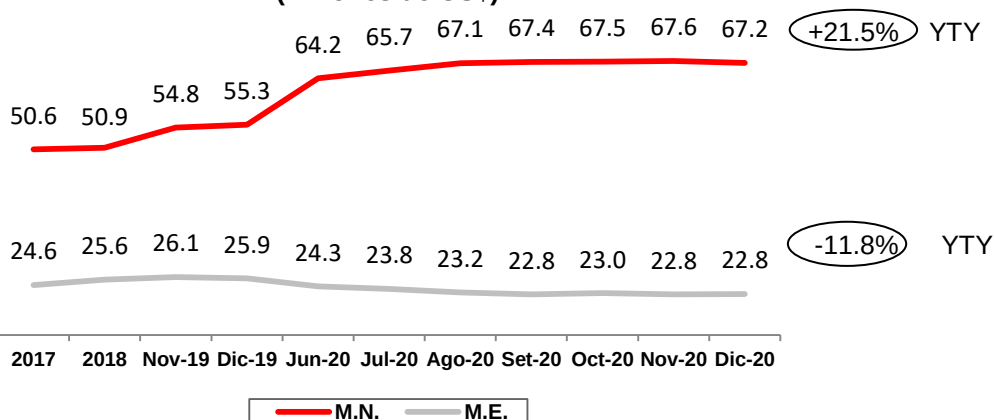
Los créditos directos del sistema bancario mostraron en diciembre un crecimiento interanual de 14.0%² alcanzando US\$ 90,0 mil millones, esto gracias en gran parte al programa Reactiva Perú. Sin Reactiva, el crédito cae -4.4%.

En diciembre 2020 se observa una caída en el crédito directo en dólares. Al 31 de diciembre del 2020, la dolarización (porcentaje de créditos en dólares) creció a 25.3% (vs. 30.0% en diciembre 2019). Los créditos en soles crecieron 21.5% interanual mientras que los créditos en dólares decrecieron en -11.8%.

La cartera de créditos crece² con más intensidad en el segmento de Medianas Empresas (+56.8%). Mientras el crédito a personas naturales cae -1.4%. En el segmento Corporativo el crédito cae -4.6%, en Pequeñas Empresas crece +41.1% y en Micro Empresas crece +45.3%.

Por productos, en diciembre el crecimiento² se encontró sólo en Préstamos (+34.4%), e Hipotecario (+4.6%).

Crédito en M.N. y M.E
(millones de US\$)

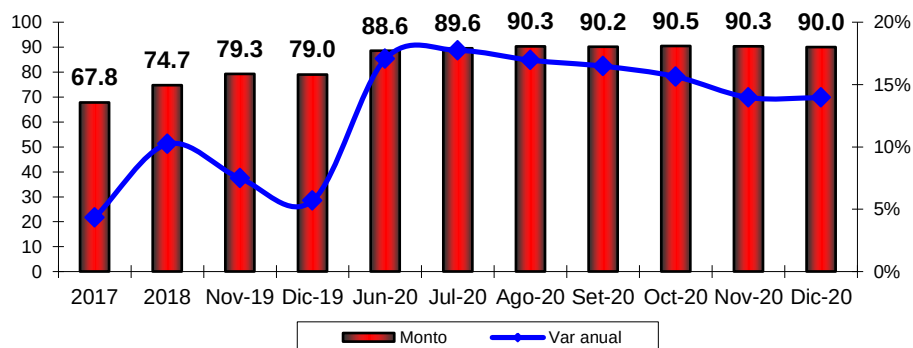


Fuente: SBS

En dólares constantes de dic-20

² Medidos en dólares constantes de dic-20. Fuente: SBS

Evolución Créditos Directos (Miles de millones de US\$)



Fuente: SBS

En dólares constantes de dic-20

Crédito por Segmento Al 31 de diciembre de 2020 (en millones de US\$)

Créditos	Saldo a Dic-2020	Crecimiento Interanual (%) TC const. Dic20	Peso (%)
Corporativo	18,986	-4.6%	21%
Grandes Empresas	16,233	26.5%	18%
Medianas Empresas	18,369	56.8%	20%
Pequeñas Empresas	6,295	41.1%	7%
Microempresas	1,477	45.3%	2%
Total P. Jurídicas	61,361	22.9%	68%
Consumo	14,456	-6.7%	16%
Hipotecarias para V	14,219	4.6%	16%
Total P. Naturales	28,675	-1.4%	32%
TOTAL	90,036	14.0%	100%

Fuente: SBS

Crédito por Tipo de Crédito Al 31 de diciembre de 2020 (en millones de US\$)

Créditos	Saldo a Dic-2020	Crecimiento Interanual (%) TC const. Dic20	Peso (%)
Préstamos	56,404	34.4%	63%
Comex	3,540	-26.3%	4%
Leasing	4,655	-5.9%	5%
T. Crédito	5,967	-21.3%	7%
Hipotecario	14,219	4.6%	16%
Otros	5,251	-14.2%	6%
TOTAL	90,036	14.0%	100%

Fuente: SBS

Crédito por Sector Económico Al 31 de Diciembre de 2020 (En miles de soles)

	Número de Deudores ^{1/}	Créditos en Moneda Nacional	Créditos en Moneda Extranjera	Total Créditos Directos	Distribución Créditos Directos %
CRÉDITOS CORPORATIVOS, GRANDES, MEDIANAS, PEQUEÑAS Y A MICROEMPRESAS	1,058,627	148,504,734	73,683,307	222,188,041	68.15
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	35,770	4,827,541	6,128,325	10,955,866	3.36
Pesca	2,021	439,907	930,380	1,370,287	0.42
Minería	2,407	1,229,652	8,346,708	9,576,360	2.94
Industria Manufacturera	91,453	26,481,812	18,170,967	44,652,778	13.70
Electricidad, Gas y Agua	819	3,961,826	3,903,663	7,865,490	2.41
Construcción	54,376	4,987,117	1,955,830	6,942,947	2.13
Comercio	489,507	45,376,978	11,111,987	56,488,965	17.33
Hoteles y Restaurantes	48,727	4,448,177	1,309,106	5,757,283	1.77
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	118,654	15,122,548	4,403,034	19,525,582	5.99
Intermediación Financiera	1,918	5,225,780	3,173,582	8,399,362	2.58
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	86,556	19,983,720	10,656,330	30,640,050	9.40
Administración Pública y de Defensa	616	759,363	1,136	760,499	0.23
Enseñanza	5,284	4,615,546	155,883	4,771,429	1.46
Servicios Sociales y de Salud	8,864	1,921,138	91,298	2,012,436	0.62
Otras Actividades de servicios comunitarios	67,491	7,583,707	2,756,145	10,339,852	3.17
Hogares privados c/ serv. doméstico y Órganos Extraterritoriales	44,164	1,539,922	588,935	2,128,857	0.65
CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	237,912	44,987,381	6,500,369	51,487,750	15.79
CRÉDITOS DE CONSUMO	6,265,699	49,878,981	2,467,026	52,346,007	16.06
TOTAL CRÉDITOS	7,562,238	243,371,096	82,650,702	326,021,798	100.00

Fuente: Anexo N° 3 Flujo Crediticio por Tipo de Crédito.

Incluye información de las sucursales en el exterior.

1/ Corresponde a la suma de deudores de cada empresa. Por lo tanto, si un deudor tiene obligaciones con más de un banco, éste se considera tantas veces como el número de bancos con las que mantiene deuda.

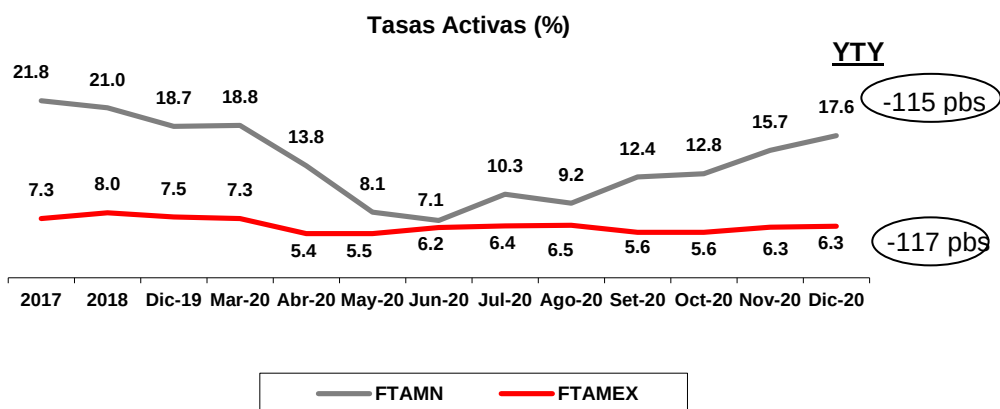
Fuente: SBS

2. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

2.1. Tasas de Interés Activas (FTAMN Y FTAMEX)

Las tasas de interés activas del mercado en soles mostraron un gradual regreso a niveles pre pandemia en el último trimestre del año. La tasa de mercado activa promedio en moneda nacional (FTAMN) alcanzó 17.6% al cierre del 4T20, registrando un crecimiento de +520 pbs vs el cierre del 3T20 y una caída en el año de **-115 pbs** vs diciembre de 2019.

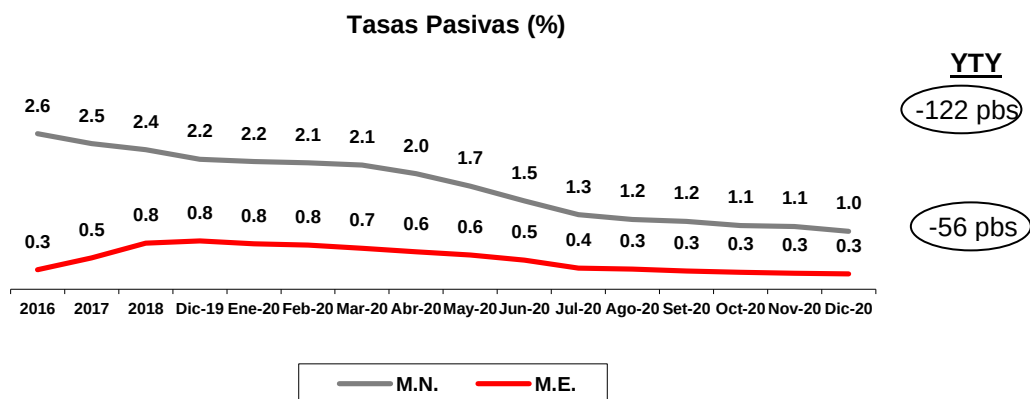
Por otro lado, la tasa activa promedio en moneda extranjera (FTAMEX) se situó en 6.3 al término de diciembre de 2020, presentando una caída de **-117 pbs** vs diciembre de 2019.



2.2. Tasas De Interés Pasivas (TIPMN Y TIPMEX)

La tasa de interés pasiva en moneda nacional (TIPMN) alcanzó al cierre de diciembre niveles de 1.0%, mostrando una reducción de -1,2 puntos porcentuales en relación al cierre de diciembre del 2019 (2.2%).

Por su lado, la tasa pasiva en moneda extranjera (TIPMEX) registró una caída de -51 pbs vs diciembre del 2019 (0.9%).

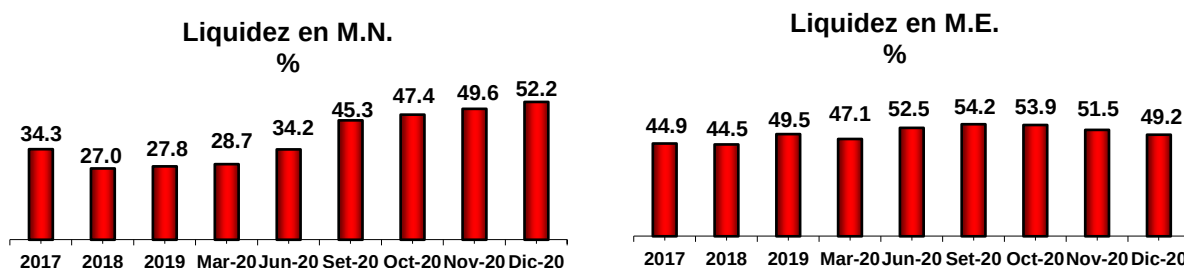


3. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

3.1. Liquidez

El ratio de liquidez en M.N. de la banca múltiple (activos líquidos / pasivos de corto plazo) alcanzó 52.2% en diciembre, creciendo considerablemente respecto a diciembre del 2019 (+88%) debido a los menores encajes exigidos por el BCR.

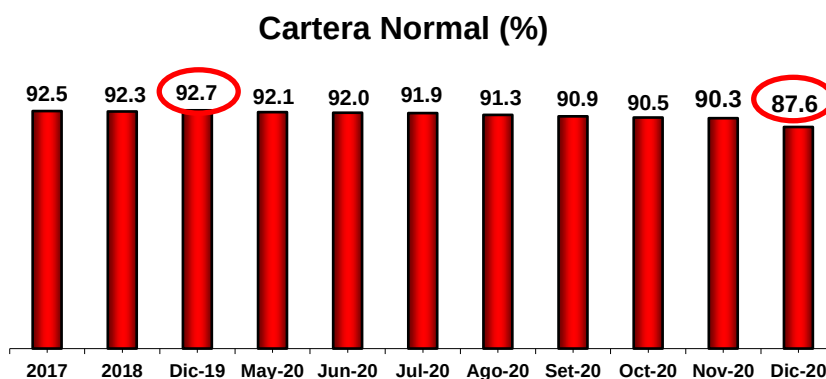
Por otro lado, el ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 49.2% en diciembre (vs 49.75% en diciembre del 2019), debido a las medidas que continúa implementando el BCR para desdolarizar la economía.

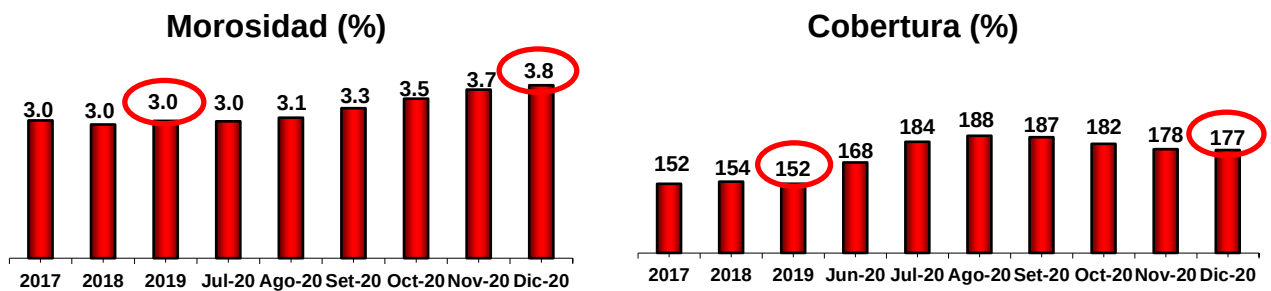


3.2. Calidad de Cartera

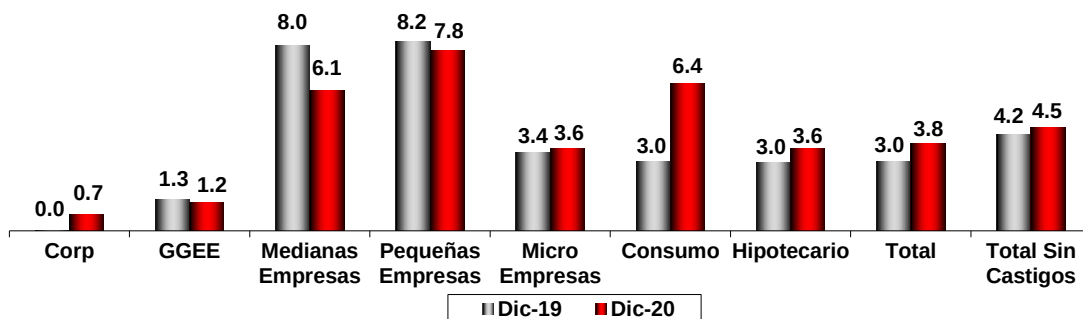
El índice de morosidad (cartera atrasada / cartera directa) en el sistema financiero registra 3.8% al cierre de diciembre, registrando un crecimiento de +27% vs diciembre del 2019. De esta manera, se empieza a notar el impacto real de las medidas para frenar la propagación del virus, que se suavizó en el 2T y 3T con las normas implementadas por la SBS. Sin efecto de los castigos, el ratio de morosidad en el sistema financiero se mantuvo estable y la cartera en mora creció +US\$ 1,123 MM con respecto a diciembre de 2019.

A diciembre, la cartera de créditos calificada como normal llegó a 87.6%, cayendo -510 pbs vs diciembre del 2019 (92.7%). Así pues, la morosidad creció, acompañada de una pequeña caída en la cobertura (provisiones/mora), que llegó a 177% en diciembre (+260pbs vs diciembre 2019).

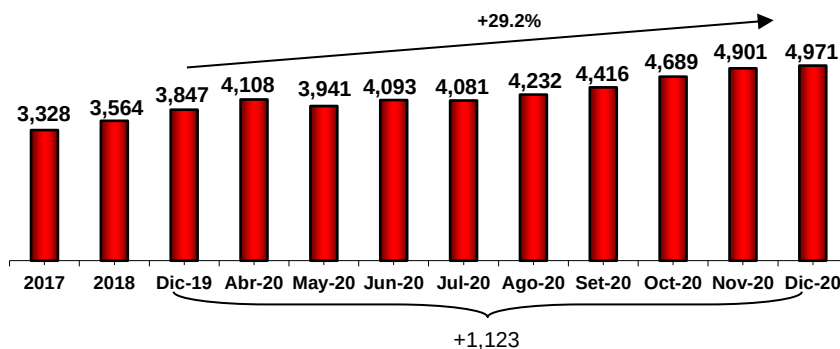




Morosidad por Tipo de Crédito (%)



Cartera en Mora³ del Sistema Financiero (US\$ MM)

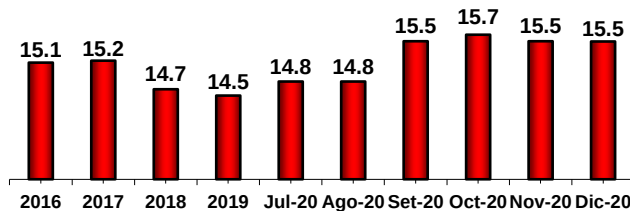


3.3. Solvencia

El ratio de capital global de la banca mejoró desde 14,5% en diciembre 2019 a 15.5% al cierre de diciembre 2020, por encima del mínimo requerido por el marco regulatorio (10.0%).

³ Mora: Cartera de Créditos Refinanciados y Reestructurados + Créditos Atrasados (Vencidos + En Cobranza Judicial)

Ratio BIS (%)

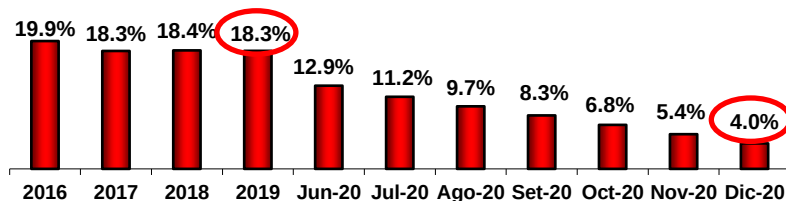


3.4. Rentabilidad y Gestión

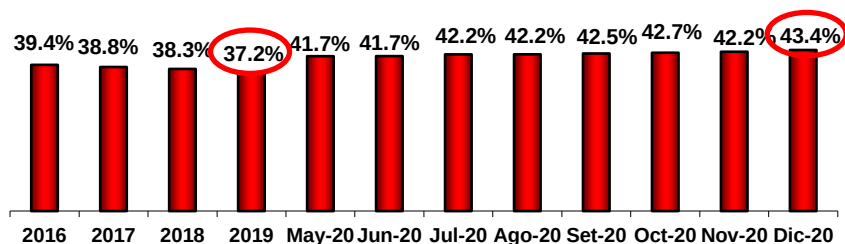
El ROE de la banca cayó a 4.0% al cierre de diciembre 2020, registrando una fuerte reducción respecto al cierre de 2019 (18.3%), debido a una caída de los ingresos y las mayores provisiones de créditos.

Por otro lado, la eficiencia medida a través del ratio Cost/Income (sin amortizaciones) registró en agosto 43.4%, deteriorándose respecto al de cierre del 2019 (37.2%).

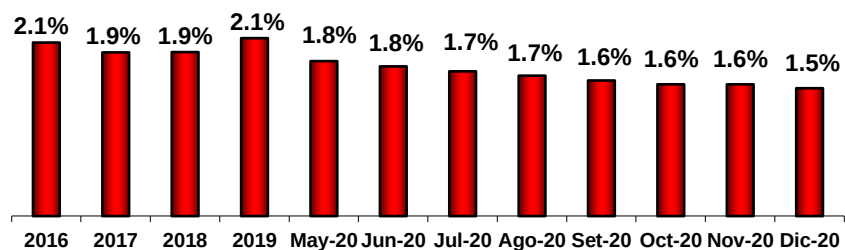
ROE



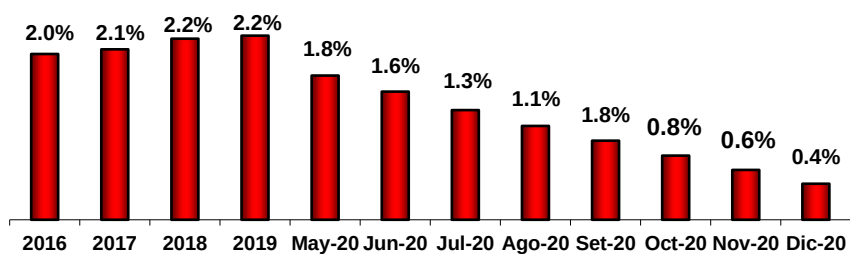
COST / INCOME



Gasto Financiero / ATM



ROA



III. DATOS GENERALES DE LA INSTITUCIÓN

A) DATOS GENERALES

Denominación : BANCO SANTANDER PERÚ S.A.
Dirección : Av. Rivera Navarrete N° 475 – San Isidro
Lima - Perú

Teléfono : (511) 215 - 8100

Grupo Económico : BANCO SANTANDER S.A., de ESPAÑA

Banco Santander Perú S.A. inició sus operaciones en octubre de 2007 y forma parte del Grupo Santander, uno de los conglomerados financieros más grandes del mundo y de la zona del euro.

Santander obtuvo un beneficio ordinario de 5.081 millones de euros en 2020, un 38% menos en euros corrientes, debido al aumento de provisiones vinculadas a la pandemia. Aunque ésta ha tenido un gran impacto en la economía, el margen de intereses y los ingresos por comisiones han mostrado signos de recuperación en el segundo semestre del año. De hecho, el banco logró en el cuarto trimestre sus mayores ingresos de clientes de los últimos dos años en euros constantes.

Santander tiene un modelo de negocio y una franquicia únicos que le permiten competir con éxito en banca comercial internacional. Nuestro modelo de negocio se basa en tres pilares:

1. Nuestra escala
 - Escala local y liderazgo.
 - Alcance global apoyado en nuestros negocios globales (SCIB y WM&I).
2. Orientación al cliente
 - Relaciones personales únicas que refuerzan la vinculación con los clientes.
3. Diversificación
 - Diversificación geográfica y de negocios que nos hace más resilientes ante circunstancias adversas.

Historia

La historia del Santander comienza el 15 de mayo de 1857, cuando la reina Isabel II, firmó en el Palacio Real de Madrid el decreto que autorizó la creación de un banco de emisión de moneda y descuento en la ciudad de Santander. La fundaron setenta y dos hombres de negocios, todos ellos vinculados a la economía de la región y al comercio colonial.

Entre los años 1900 y 1919 el Banco Santander dobló su balance, amplió su capital hasta los diez millones de pesetas. Además, durante estos años, se fundan los tres grandes bancos españoles que con el tiempo se integrarán en el Santander: el Banco Hispanoamericano (1900), el Español de Crédito (1902) y el Central (1919).

La misión de Santander es contribuir al progreso de las personas y de las empresas, de una manera sencilla, personal y justa, ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.

Y la base de esa relación debe ser la confianza y la fidelidad:

- Un equipo motivado, comprometido y recompensado, hará todo lo que esté en sus manos por ayudar a los clientes.
- Si nuestros clientes reciben un servicio excelente y sienten que respondemos a sus necesidades, su fidelidad al Banco será mayor.
- Cuando esto sucede, nuestros beneficios y rentabilidad crecen, asegurando la fidelidad de nuestros accionistas, que invertirán más en el Banco.
- Esto nos permitirá apoyar aún más a la sociedad, generando confianza y fidelidad hacia nosotros, lo que a su vez reforzará el orgullo de pertenencia de nuestro equipo.
- Y así, este círculo virtuoso vuelve a empezar.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser Simple, Personal y Justo (Simple, Personal and Fair).

Un banco sencillo ofrece a sus clientes productos fáciles de entender y un servicio de calidad, con independencia de cómo, cuándo y dónde quieran trabajar con nosotros.

Es un banco que mejora sus procesos cada día, haciéndolos más sencillos, claros y accesibles para sus clientes y equipos.

Un banco personal valora y trata a sus clientes como si fueran únicos, ofreciéndoles un servicio profesional y a medida en el que siempre pueden confiar. Al mismo tiempo, apoya a sus empleados para que desarrollen todo su potencial y alcancen sus ambiciones.

Un banco justo trata a las personas como les gusta ser tratadas y ofrece a los inversores una rentabilidad sostenible, a la vez que contribuye al desarrollo de la sociedad.

En Europa seguimos progresando en la estrategia de aumentar la colaboración dentro del Grupo, a lo que nos ayudará One Santander, cuyo primer foco es Europa, y ya nos está permitiendo acelerar la transformación de nuestro negocio en la región, al tiempo que simplificamos nuestros productos, la operativa y las estructuras.

B) CONSTITUCIÓN DEL BANCO SANTANDER PERÚ S.A.

Banco Santander Perú S.A. es una empresa bancaria constituida de acuerdo con las leyes de la República del Perú, mediante Escritura Pública de fecha 24 de Julio de 2007, otorgado ante el Notario Jaime Alejandro Murguía Caverro, y se encuentra inscrita en la partida No. 12045669 del Libro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima.

El 23 de octubre de 2007, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones ("SBS") mediante Resolución SBS N° 1530-2007 autorizó el funcionamiento del Banco Santander Perú S.A. e inició operaciones el 29 de octubre de 2007.

El plazo de duración es indefinido.

C) CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Banco Santander Perú como sujeto de clasificación con estados financieros al 30 de setiembre de 2020:

APOYO Y ASOCIADOS – CLASIFICADORA DE RIESGO

Rating

Tipo Instrumento	Clasificación Actual	Clasificación Anterior
Institución	A+ (pe)	A+ (pe)
Certificados Depósito Negociables	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos a Corto Plazo	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos a Largo Plazo	AAA (pe)	AAA (pe)
BAF	AAA (pe)	AAA (pe)
Primer Programa de Bonos Corporativos	AAA(pe)	AAA (pe)

Elaborado con cifras no auditadas a junio 2020.

Clasificación otorgada en comités de fecha 29/09/2020, 17/07/2020, 24/04/2020 y 16/04/2020.

PCR – PACIFIC CREDIT RATING – CLASIFICADORA DE RIESGO

Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20
Fecha de comité	20/04/2018	31/03/2017	27/03/2018	29/05/2019	29/05/2020	17/07/2020	29/09/2020
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento	PEAA+	PEAA+	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Primer Programa de Bonos Corporativos							
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

MOODY'S LOCAL PE – CLASIFICADORA DE RIESGO:

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
14 de agosto de 2020

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco Santander Perú S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A+
Depósitos de Corto Plazo	ML 1+ pe
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA.pe
Certificados de Depósitos Negociables	ML 1+ pe
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA.pe
Bonos Corporativos	AAA.pe

D) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de Banco Santander Perú S.A. está compuesto por 601'801,643 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 (Un Nuevo Sol) y se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

El 26 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas del banco acordó aumentar el capital social en S/ 75 millones mediante capitalización del 100% de las utilidades distribuibles del ejercicio 2018.

Mediante Junta General de Accionistas del 26 de marzo 2020 se acordó aumentar el capital social en S/ 48,532 mil mediante capitalización del 50% de las utilidades distribuibles del ejercicio 2019, el mismo que se encuentra en proceso de inscripción en los Registros Públicos de Lima.

E) ESTRUCTURA ACCIONARIA

Al 31 de diciembre de 2020, Banco Santander S.A. de España, según consta en la partida No 12045669 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, posee el 99% del accionariado de Banco Santander Perú S.A.

Tenencia	Número de Accionistas	% Participación
Menor al 1%	0	0
Entre 1% - 5%	1	1%
Entre 5% - 10%	0	0
Mayor al 10%	1	99%
Total	2	100%

IV. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

A) OBJETO SOCIAL

El banco tiene como objeto social la realización de actividades de intermediación financiera, dentro del marco de operaciones permitidas a la banca múltiple, de acuerdo con la Ley No 26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros), por lo cual, puede efectuar todas las operaciones y prestar todos los servicios mediante las modalidades tipos y formas que resulten aplicables de acuerdo a la norma referida y demás pertinentes.

BSP se agrupa dentro del código CIIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme) 6519, correspondiente a "Otros tipos de intermediación monetaria".

B) RELACIONES CON EL ESTADO PERUANO

Con fecha 11 de julio de 2007, Banco Santander S.A. de España en calidad de inversionista y Banco Santander Perú S.A. en calidad de empresa receptora de la inversión de Banco Santander S.A. de España, suscribieron Convenios de Estabilidad Jurídica con el Estado Peruano, a través de la Agencia de la promoción a la Inversión Privada (PROINVERSION).

Ambos convenios tienen una vigencia de diez años contados desde la firma de los mismos, que a su vez tienen como principal tenor garantizar la estabilidad del régimen tributario de impuesto a la renta vigente a la fecha de la firma de los convenios. Asimismo, el convenio con Banco Santander S.A. de España garantiza i) el derecho a la libre disponibilidad de divisas, ii) el derecho a la libre remesa de sus utilidades y capitales, iii) el derecho a la utilización del tipo de cambio más favorable y iv) el derecho a la no discriminación por parte de entidades pertenecientes al Gobierno Central o Gobiernos Locales.

Por su parte, el convenio con Banco Santander Perú S.A. garantiza también la estabilidad del régimen de contratación de trabajadores vigente a la fecha de la firma del mismo. Con fecha 1 de junio de 2011, Banco Santander Perú S.A. firmó con el Estado Peruano, un nuevo Convenio de estabilidad jurídica por un plazo de 10 años y renunció al Convenio anterior firmado el 11 de julio de 2007.

C) HECHOS DE IMPORTANCIA

Enero

1. Informe de Clasificación de la empresa clasificadora de riesgos Pacific Credit Rating – PCR a 30 de setiembre de 2019.
2. Inicio de Revisión de Auditoría Externa.
3. Estados Financieros al 31 de diciembre 2019 presentados a la Superintendencia de Banca y Seguros

Febrero

1. Estados Financieros al 31 de enero 2020 enviados a la SBS

Marzo

1. Informe de clasificación de instrumentos financieros y de la entidad de la empresa Moody's con información al 30.09.2019
2. EEFF al 29.02.2020 del Banco Santander Perú presentados hoy a la SBS
3. Junta Obligatoria Anual de Accionistas:
 - a. Modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social
 - b. Elección o Remoción de Directores
 - c. Aprobación de la Gestión Social (Estados Financieros y Memoria Anual)
 - d. Distribución o Aplicación de Utilidades
4. Comunicación de acuerdo de Junta de Accionistas
5. Informe de la Clasificadora de Riesgos Moody's al Banco Santander Perú con información al 31 de diciembre 2019
6. Informe de la clasificadora PCR al Banco Santander Perú con información financiera al 31.12.2019

Abril

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de marzo de 2020
2. Calificación de Apoyo Clasificadora de Riesgo al Banco Santander Perú con datos al 31 de diciembre 2019

Mayo

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 30 de abril de 2020
2. Informe de Clasificación de PCR con EEFF auditados al 31.12.19

Junio

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de mayo de 2020
2. Acuerdo de la contratación de auditores externos para el ejercicio 2020

Julio

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 30 de junio de 2020
2. Envío de información financiera trimestral.
3. Apoyo califica bonos corporativos con información a marzo 2020
4. Calificación efectuada por la empresa PCR con estados financieros al 31 de marzo 2020
5. Modificación de Estatutos por Aumento de Capital.

Agosto

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de julio de 2020

Setiembre

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de agosto de 2020
2. Clasificación de PCR con EEFF al 30.06.2020 del Banco Santander Perú.
3. Clasificación de la empresa Apoyo al Banco Santander Perú con EEFF al 30.06.2020

Octubre

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 30 de setiembre de 2020
2. Envío de información financiera trimestral.

Noviembre

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de octubre de 2020

Diciembre

1. Puesta en conocimiento los estados financieros al 31 de noviembre de 2020
Segunda Emisión Primer Programa de Bonos Corporativos

D) DIRECTORIO

El Directorio de Banco Santander Perú S.A. se encuentra conformado por las siguientes personas al 31.12.2020

Nombre	Cargo
RODRIGUEZ LARRAIN, CESAR EMILIO	Presidente de Directorio
ECHEANDIA BUSTAMANTE, GONZALO CESAR JESUS	Vice-Presidente
BLANCO REINOSA, ROMAN	Director
DOMINGUEZ-ADAME BOZZANO, IGNACIO	Director
ARROYO RIZO PATRON, FELIX JAVIER	Director
ZALDIVAR GARCIA, MARCO ANTONIO	Director
YBARRA LORING, JAIME	Director

Presidencia y Vicepresidencia

Emilio Rodriguez Larraín Salinas Presidente del Directorio

Más de 30 años de experiencia en materias de economía y mercantiles, con reconocimiento profesional a nivel país. Es abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú y socio del Estudio Rodriguez Larraín, donde ejerce como abogado en temas comerciales, corporativos, financieros y de mercado de valores. Prestó servicios en el Ministerio de Economía, Finanzas y Comercio como Secretario General del Ministerio. Ha formado parte de Directorios de numerosas entidades Comerciales, Financieras y de Seguros.

Gonzalo Echeandía Bustamante Vicepresidente del Directorio

Cuenta con más de 30 años de trayectoria profesional en posiciones directivas de entidades multinacionales de reconocido prestigio a nivel internacional y 28 años de experiencia en el sector bancario, desempeñando diversos cargos gerenciales ligados a los temas financieros, control de gestión, planeamiento estratégico y marketing principalmente. Más de 26 años trabajando en el Grupo Santander, de los cuales 5 fueron con locación en España, como Director Regional para América Latina. Ha sido director en diversas entidades financieras del país, incluyendo compañías de seguros, fondos mutuos y AFP. Ha sido Presidente del Directorio de Santander Consumo Perú y en la actualidad es Vicepresidente del Directorio del Banco Santander Perú, Presidente de Universia Perú y miembro del Directorio de la Universidad Peruana de Ciencias. Es administrador de Empresas de la Universidad del Pacífico, con Post Grado en Contabilidad y Finanzas en ESAN y MBA en la Universidad de Piura / IESE. Realizó el programa de Alta Dirección en el IESE, Universidad de Navarra (España) así como estudios de especialización en Marketing en Northwestern University, Kellogg School of Business (USA).

Directores Titulares

Román Blanco Reinosa

Ingeniero Civil por la Universidad de Cantabria, Profesor Visitante del departamento de Ingeniería Civil de la Carnegie Mellon University de Pittsburgh, y MBA por la Carnegie Mellon University de Pittsburgh. Cuenta con amplia experiencia, Socio Senior en McKinsey & Co. De 1991 a 2004, trabajando en el desarrollo y liderazgo de proyectos con un enfoque estratégico, operacional y organizacional para las gerencias de 8 Bancos de envergadura en España y Portugal y dos compañías de seguros. Vicepresidente en Banco Santander Banespa de 2004 a 2007, con un enfoque en retener más de un millón

de clientes individuales, correspondientes a funcionarios públicos cuyos salarios dejarían de depositarse por norma nacional en junio de 2007, logrando conservar el 80% de los ingresos al final del proyecto. Presidente y CEO de Banco Santander Colombia de 2007 a 2012, logrando que Banco Santander Colombia tuviese el mejor desempeño en el sector financiero colombiano del periodo señalado. Presidente y CEO en Santander Bancorp de 2012 a 2013, responsable del desarrollo y ejecución del plan de crecimiento estratégico de Santander Puerto Rico para generar \$100M en tres años. CEO de Santander Bank NA y Santander Holdings de 2013 a 2015. Director corporativo de Santander Región Andina y Uruguay de 2016 a la fecha.

Marco Antonio Zaldívar García

Contador Público egresado de la Universidad de Lima, graduado del Programa de Desarrollo Directivo de la Universidad de Piura y MBA en Adolfo Ibáñez School of Management USA. Es actualmente Presidente del directorio de la Bolsa de Valores de Lima, miembro externo del Comité de Riesgos de Empresa Editora El Comercio S.A.A. Además cuenta con amplia experiencia y conocimiento en gobierno corporativo, habiendo atendido el Programa de gobierno Corporativo en Yale School of Management en 2015, y dictó el curso de Gobierno Corporativo en la Maestría de Auditoría de la Escuela de Postgrado de la Universidad del Pacífico desde 2011 a 2016. Su distinguida trayectoria incluye haber sido Socio de Risk Management y Regulatory Matters en Ernst & Young Perú del 2010 a junio de 2016, Socio Principal de la División de Assurance Services de 1998 a 2010 y Socio de auditoría en Ernst & Young & Andersen de 1994 a junio de 2016. Profesor en temas de riesgos y fraude del Programa de Desarrollo Empresarial para Directores de Empresas, organizado por Ernst & Young, PAD de la Universidad de Piura, y la Escuela de Postgrado de la Universidad del Pacífico, del 2011 al 2016. Presidente del Consejo Directivo de Procapitales en los periodos 2009/2011 y 2011/2013 y Presidente del Comité de Buen Gobierno Corporativo de Procapitales en el periodo 2007/2009. Miembro del Consejo Directivo del Instituto Peruano de Gobierno Corporativo, formado por CONFIEP y Procapitales el 2014. Participación en diversas emisiones de acciones y de deuda de empresas peruanas en el mercado internacional, especialmente USA y Londres de 1994 al 2014.

Ignacio Dominguez-Adame Bozzano

Graduado en Economía y Finanzas con especialización en Finanzas en la Universidad Complutense de Madrid y MBA en la Universidad de Houston. Ha laborado en diversas posiciones dentro del Grupo Santander desde 1994, siempre dentro del negocio de Banca de Inversión. De agosto de 2004 a 2007, ocupó la posición de Director Administrativo del departamento de Finanzas Estructuradas, donde contribuyó a la expansión de la franquicia de productos en Europa y Latinoamérica. En el 2007 fue nombrado Global Head of Credit Markets, y tomó las responsabilidades de la coordinación de las actividades de Project Finance, así como las finanzas adquisitivas, préstamos sindicados y DCM product capabilities. En 2010 fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Banco Santander Brazil, asumiendo la responsabilidad de la división de Banca y Mercados Global, siendo parte del comité ejecutivo de Banco Santander Brazil. El 2015 fue nombrado Global Head of Products dentro de la división de Global Corporate Banking. Adicionalmente, se destaca como Chairman para la Santander Brokerage House para Europa, y también como Chairman para la Board of Santander Securities Services.

Jaime Ybarra Loring

25 años de experiencia en materia de banca corporativa, análisis de riesgos, operaciones de comercio exterior, y mercado de capitales, prestando servicios en instituciones financieras desde el año 1992. Licenciado en ciencias económicas y empresariales por la Universidad de Etea en Córdoba, Postgrado en administración de empresas por la Harvard Extension School, de la universidad de Harvard y doctor en Economía por la Universidad Pontificia de Comillas. Actualmente desempeña funciones como Subdirector General Global de Riesgos en Banco Santander S.A.

Javier Arroyo Rizo Patrón

Más de 30 años de experiencia en el mercado financiero, con una larga y exitosa trayectoria profesional en banca, finanzas e inversiones, con un historial de cargos directivos y gerenciales en instituciones financieras tanto nacionales como internacionales. Economista por la Universidad de Lima, con maestría en administración con especialización de Finanzas por la ESAN. Master en Business Administration por la Pennsylvania State University y Master en Public Administration por Harvard University.

E) GERENCIA

La administración del Banco Santander Perú S.A. está conformada por las siguientes personas:

Vicepresidente y Gerente General	Gonzalo Echeandía Bustamante
Director General de Banca Comercial	Marco Antonio Buendía Bartra
Director General de Santander Corporate and Investment Banking	Alberto Rivero Lavado
Director General de Negocios Retail	Juan Pedro Oechsle Bernos
Director de Riesgos (CRO)	Daniel Molina Vilariño
Gerente de Finanzas	Fernando Goldstein Cornejo
Gerente de Operaciones y Sistemas	Felipe Ortiz Rodríguez
Gerente de Control de Gestión	Diana Pastor Horna
Gerente de Contabilidad	Luis Navarro Gonzáles
Gerente del Área Legal y Cumplimiento	Ekaterini Kidonis Marchena
Gerente de Riesgos	Luz María Berríos Allison
Gerente de Recursos Humanos, Administración y Calidad	Amable Zúñiga Aguilar

F) REMUNERACIONES DE LA PLANA GERENCIAL:

Las remuneraciones de la plana gerencial representaron un 5% del margen bruto de la compañía para el año 2020.

G) GRADO DE VINCULACIÓN:

Entre los miembros del Directorio, la plana gerencial y los principales funcionarios de la empresa no existe grado de vinculación por afinidad o consanguinidad.

Al 31 de diciembre de 2020, los miembros del Directorio considerados independientes son los señores Emilio Rodríguez Larraín Salinas, Marco Antonio Zaldívar García y Javier

Arroyo Rizo Patrón. El señor Marco Antonio Zaldivar García ostenta el cargo de Director en Santander Consumer Perú.

Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, no se registraron exposiciones individuales que superen el 0.02% del total de los créditos directos otorgados por el Banco.

H) ÓRGANOS ESPECIALES CONSTITUIDOS AL INTERIOR DEL DIRECTORIO:

Comité de Auditoría: El Comité de Auditoría, por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno;
- Mantener informado al Directorio sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos internos y sobre la detección de problemas de control y administración interna, así como de las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la unidad de auditoría interna, los auditores externos y la Superintendencia de Banca y Seguros;
- Evaluar que el desempeño de la unidad de auditoría interna y de los auditores externos corresponda a las necesidades de Banco Santander; y,
- Coordinar permanentemente con la unidad de auditoría interna y con los auditores externos los aspectos relacionados con la eficacia y eficiencia del sistema de control interno.

El comité de auditoría está conformado por miembros del Directorio que no realizan actividades de gestión en la empresa. Dicho comité tiene como mínimo tres (3) miembros, renovándose cada tres (3) años, al menos, uno de sus miembros.

Su presidente es un independiente, Marco Antonio Zaldivar (ex socio de EY) y son también parte del comité, los señores Román Blanco (Grupo Santander) y Javier Arroyo (independiente)

Comité de Riesgos del Directorio: El Comité de Riesgos, por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- Aprobar las políticas y la organización para la Gestión Integral de Riesgos, así como las modificaciones que se realicen respecto a las mismas
- Aprobar el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio.
- Realizar el Seguimiento de las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos.
- Aprobar la toma de exposiciones que involucren variaciones significativas en el perfil de riesgo de la empresa o de los patrimonios administrados bajo responsabilidad de la empresa
- Evaluar la suficiencia de capital de la empresa para enfrentar sus riesgos y alertar de las posibles insuficiencias
- Recibir y evaluar los informes de los diferentes comités referentes a los temas de riesgos y que tengan relación con la Gestión Integral de Riesgos.
- Proponer, para la aprobación del Directorio, las políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez.
- Aprobar:
 - ☐ Metodologías, modelos, parámetros y escenarios que se utilizarán para la medición y control del riesgo de liquidez que proponga la Unidad de Riesgos.

- Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas propuestos por la Unidad de Riesgos, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo de liquidez establecidos.
- Aprobar y revisar los resultados de las pruebas de estrés y los planes de contingencia de liquidez asociados. También debe encargarse de comprobar y revisar periódicamente la efectividad de los planes de contingencia.

Está presidido por Javier Arroyo (independiente) e integrado también por Emilio Rodríguez Larraín (independiente), Jaime Ybarra (Grupo Santander) y Román Blanco (Grupo Santander).

Comité de Recursos Humanos, Nombramientos y Remuneraciones: El Comité de Recursos Humanos, Nombramientos y Remuneraciones, por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- Aprobar la política de remuneraciones y sus modificaciones.
- Analizar las propuestas de modificación de la política o el sistema de remuneraciones y designar al personal encargado de verificar el cumplimiento de la aplicación de este sistema.
- Evaluar cualquier potencial conflicto de intereses del sistema de remuneraciones y proponer medidas de solución.
- Supervisar los indicadores considerados en el sistema de remuneraciones.

Está presidido por Ramón Blanco (Grupo Santander) y conformado por un (1) Director Independiente, Marco Antonio Zaldívar, el Gerente General y Gerente de Recursos Humanos, Administración y Calidad.

I) PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

Banco Santander Perú S.A. no mantiene a la fecha ningún proceso o procedimiento judicial, administrativo o arbitral en su contra que individualmente importe contingencias mayores a S/ 2'000,000.00 (dos millones con 00/100 nuevos soles).

J) ESTRATEGIA

Banco Santander Perú S.A. se enfoca a los segmentos corporativos y de grandes empresas, conformados por clientes globales, clientes regionales, multinacionales y principales grupos económicos del país, así como empresas con importante actividad de comercio exterior.

Santander Perú aprovecha la relación que el banco mantiene con clientes en otras plazas financieras de Europa y Latinoamérica principalmente para la apertura de relaciones comerciales.

En cuanto a productos, ofrece a sus clientes créditos para la financiación de comercio exterior, capital de trabajo, descuento de documentos, confirming y financiación de activos mediante leasing y créditos a mediano plazo, así como tesorería, derivados y productos de pasivo, como cuentas corrientes y depósitos. Asimismo, cuenta con una plataforma tecnológica para el manejo de caja, efectos comerciales y pago a proveedores.

Complementando la oferta, Banco Santander Perú S.A. aprovecha su condición de banco global para el desarrollo de negocios de banca de inversión y mercado de capitales, ofreciendo a los clientes globales y corporativos equipos de primer nivel internacional para sindicaciones, fusiones y adquisiciones, estructuraciones, emisiones primarias de

acciones locales e internacionales, emisiones de bonos, “Liability Management”, asesorías y M&A, entre otros. Asimismo, Santander Perú apalanca sus capacidades y know how global para ofrecer asesoría en la estructuración de operaciones de créditos internacionales de clientes y de infraestructuras públicas a través de asociaciones público privadas (APP's) e iniciativas privadas (IP's).

Por último, la Tesorería ofrece a los clientes los servicios de cambio de monedas, tanto en dólares americanos como en euros y otras divisas, en el mercado de contado y de futuro (FWD's), así como depósitos de Tesorería para los clientes institucionales y empresas. Adicionalmente, distribuye productos derivados de coberturas (IRS, CCS, otros), productos estructurados y derivados financieros a través de nuestras mesas en Perú y las principales plazas financieras del mundo.

K) MODELO OPERATIVO

El Banco cuenta con dos oficinas ubicada en la ciudad de Lima y una Agencia de Atención en San Isidro, en las que se ofrecen productos y servicios, se atiende a clientes y se realizan los procesos operativos.

Santander Perú realiza sus operaciones cubriendo todo el ámbito geográfico del país, para lo cual se soporta en la plataforma Office Banking, a través de la cual se procesan el 85% de las transacciones del banco en forma digital.

En cuanto a la plataforma tecnológica, Banco Santander Perú cuenta con los servicios de VECTOR Software Factory, una compañía de primer nivel que opera en el sector de las tecnologías de la información y brinda el servicio de mantenimiento y desarrollo de software financiero en Latinoamérica y cuenta con una oficina ubicada en Perú, dedicada a la atención de la demanda tecnológica de los bancos más importantes en la región y Grupo Santander. El modelo y metodología de desarrollo de software es auditado por la división de auditoría interna global del Grupo Santander.

En Ciberseguridad, se sigue trabajando en combinación con los equipos corporativos en Chile (Auditoría), con nuestro centro de procesamiento de datos en México (Santander Global Technology, SGT, anteriormente Prohuban) y con nuestra casa matriz, para seguir elevando nuestras defensas y adoptar los mejores estándares internacionales vigentes.

Procesamiento:

En Querétaro – México, se ubica el centro de procesamiento de datos (CPD) regional, cuyos servicios son gestionados por SGT.

Banco Santander Perú utiliza la infraestructura del CPD de SGT, quien gestiona el procesamiento para Bancos pertenecientes al Grupo Santander en Latinoamérica, siguiendo las políticas, normas y procedimientos de seguridad y ciberseguridad del Grupo Santander. SGT es responsable del monitoreo de los procesos, backups y planes de contingencia y de recuperación. La seguridad informática es responsabilidad de SGT y está bajo el framework de Tecnología & Operaciones y ciberseguridad que maneja el Grupo Santander a nivel corporativo. La comunicación entre SGT en México y el Banco Santander Perú, se realiza a través de la red internacional denominada GSNET, red que une los bancos en Latinoamérica.

El banco cuenta con la autorización de la SBS para poder procesar sus operaciones en el exterior, y cuenta con una estrategia y plan de recuperación de información ante desastres (DRP) que permite la réplica de sus operaciones en México y España.

L) GESTIÓN DEL RIESGO

Riesgo de Crédito:

La gestión de riesgos de Banco Santander Perú se basa en las políticas y procedimientos corporativos del Grupo Santander. La estructura de la gerencia de riesgos comprende tres unidades: i) riesgos financieros que abarca las actividades propias de la admisión del riesgo de crédito (preparación, análisis y valoración según el modelo de rating interno), de mercado y liquidez y ii) riesgos no financieros que incluye las labores de riesgo operacional, tecnológico y ciberseguridad; iii) área de seguimiento y clasificación de cartera, encargada del seguimiento a nivel individual y portafolio. Dichas unidades tienen dependencia del Chief Risk Officer quien a su vez reporta a la División Corporativa de Riesgos del Grupo Santander y al gerente general del Banco.

El governance de riesgos del Banco recoge las mejores prácticas del Grupo Santander y tiene como máximas instancias el Comité Ejecutivo de Riesgos - CER, presidido por el gerente general y siendo el Chief Risk Officer el vicepresidente, y el Comité de Control de Riesgos – CCR, presidido por el Chief Risk Officer. El CER tiene a su cargo la aprobación de las propuestas de crédito dentro de las facultades delegadas por la Corporación, mientras que en el CCR se revisan los indicadores de Riesgo No Financiero, las políticas y procedimientos de riesgos. Por debajo del CER se ha implementado un Comité de Admisión de Riesgos – CAR que sanciona las propuestas de crédito dentro ciertas facultades otorgadas.

Desde el 2017 el Banco ha implementado la política corporativa de apetito de riesgos que regula a través límites y alertas el máximo nivel de exposición para los diferentes tipos de riesgos que afronta la institución; tanto financieros como no financieros. Además, se cuenta con un Plan Estratégico Comercial – PEC que constituye un instrumento para la gestión y control de las carteras de crédito del Banco, en la que se define el conjunto de estrategias comerciales, las políticas de riesgos y los medios e infraestructuras necesarias para la consecución del presupuesto anual.

En cumplimiento de la normativa sobre gestión integral de riesgos, el Banco estableció un Comité de Riesgos del Directorio que tiene como principal objetivo aprobar las políticas y la organización para una adecuada gestión de riesgos. Este comité tiene una periodicidad trimestral y es presidido por un director del Banco. Adicionalmente en cada sesión mensual del Directorio el Chief Risk Officer expone un resumen con los principales temas relacionados a riesgos.

Debemos indicar que el riesgo reputacional, así como la función de cumplimiento normativo, están a cargo de la Gerencia Legal y de Cumplimiento Normativo del Banco.

Mantenemos A+, la mejor calificación crediticia del país, reflejo de una muy buena fortaleza financiera y la pertenencia a uno de los líderes mundiales del sector. Esta nota 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.

Riesgo de Mercado:

El control de los riesgos de mercado está a cargo de la Gerencia de Riesgos.

De acuerdo a la metodología del control de los riesgos de mercado del Grupo Santander, las actividades se dividen en tres grupos: i) Negociación, ii) Gestión de Balance y iii) Riesgo cambiario estructural, y para cada una de las actividades se establece una metodología de medición y control.

Para la actividad de Negociación la medición está en función al Valor en Riesgo (VaR), complementado por límites máximos y análisis de escenarios. Para la gestión de Balance el Grupo utiliza el análisis de sensibilidad del margen financiero (NIM) y el valor patrimonial (MVE). Por último, para controlar el riesgo cambiario se utilizan los criterios de “loss trigger” y “stop loss”.

Riesgo de Liquidez:

La medición de los riesgos de liquidez forma parte de la actividad de Gestión de Balance. Las medidas utilizadas para el control de este riesgo son los ratios mínimos de liquidez, escenarios de stress y el plan de contingencia de liquidez.

La Gerencia de Riesgos es responsable de establecer las políticas, procedimientos y límites para el control de los riesgos de mercado y liquidez; así como del cumplimiento de los límites de apetitos corporativos establecidos para la unidad. La gestión de estos límites se expone en Directorio.

Riesgo Operacional:

De acuerdo a lo indicado en el Manual de Gestión de Riesgo Operacional, el Banco Santander Perú SA, define el Riesgo Operacional como “el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas”. Se trata, en general, de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, y que también incluyen riesgos externos, tales como catástrofes naturales.

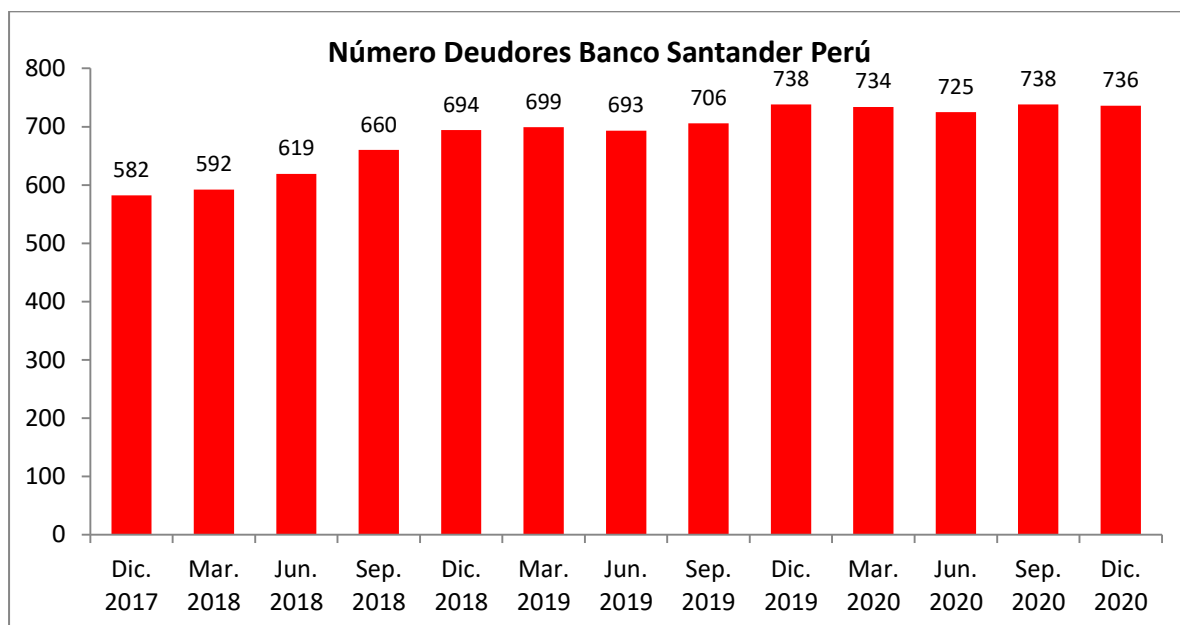
Para llevar a cabo la medición y evaluación de Riesgo Operacional, el Banco ha definido un conjunto de técnicas / herramientas, cuantitativas y cualitativas, que se combinan para realizar un diagnóstico (a partir de los riesgos identificados) y obtener una valoración. Cada una de las mediciones obtenidas mediante estas herramientas les permite establecer un nivel de riesgo, evaluando la importancia que tienen sobre el total, así como el grado de cobertura al Riesgo Operacional. Actualmente, el cálculo de capital por riesgo operacional se basa en el Método de Indicador Básico. El objetivo del Banco en materia de control y mitigación se centra, por tanto, en el seguimiento del Riesgo Operacional y en la definición / implementación de medidas encaminadas a la reducción de la exposición a dicho riesgo.

En el modelo organizativo definido se consideró el tamaño de la organización y la complejidad de sus procesos y establece las responsabilidades en toda la organización para el Directorio, Gerencia General y las Gerencias que tienen bajo su responsabilidad la gestión del riesgo operacional en su ámbito de acción. Tanto el Comité Ejecutivo de Riesgos como el Directorio definen las políticas y procedimientos para el riesgo operacional.

2. RIESGOS FINANCIEROS

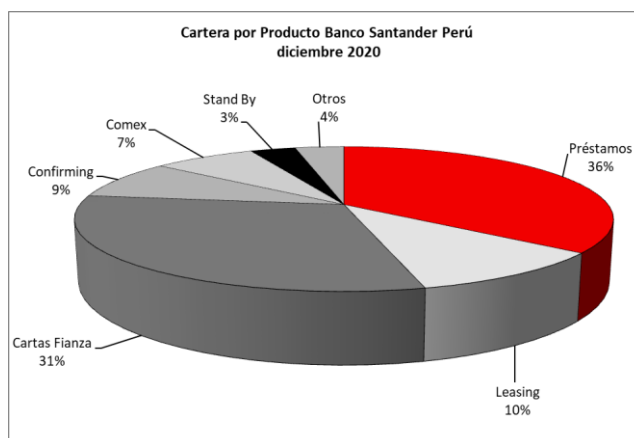
2.1. CARTERA DE CREDITOS

La cartera de créditos a diciembre 2020 está compuesta por 735 deudores. El monto total de la cartera de créditos directa e indirecta ascendió a S/ 7,193 millones (cartera directa bruta S/. 4,535 millones e indirecta S/ 2,658 millones), superior en +7.4% respecto al año anterior. El avance fue tanto en créditos directos como en créditos contingentes.



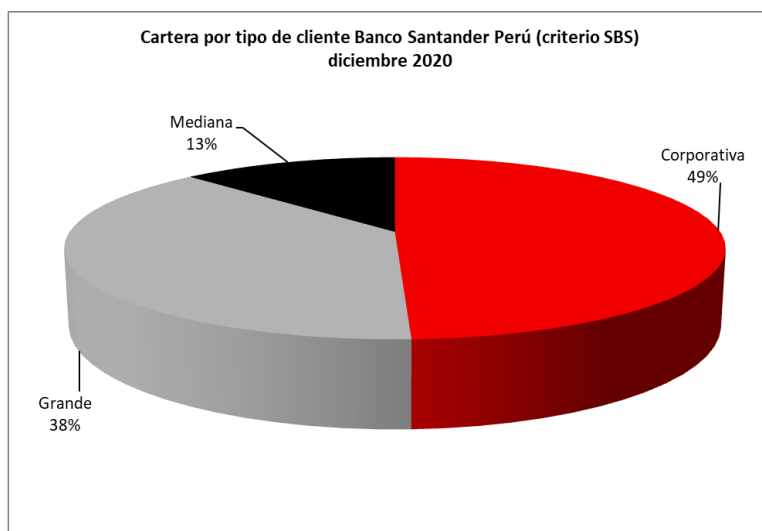
Desde el 2017 el Banco ha implementado la metodología corporativa de apetito de riesgo de concentración que fija niveles máximos y niveles de alerta (a sola firma y con garantías reales) de exposición (REC) por grupo económico y para los deudores top 20 respecto al patrimonio neto contable del Banco.

En cuanto a los productos crediticios más representativos a diciembre 2020, éstos fueron préstamos y cartas fianza, que representan en conjunto el 67% de la inversión crediticia. El leasing es el tercer producto del Banco con un 10%. Cabe mencionar que la cartera de Banco Santander Perú no cuenta con créditos hipotecarios, ni otros productos de banca de consumo y/o banca minorista.



En lo que respecta al tipo de cliente, la cartera está orientada principalmente a los segmentos Corporativo y Grandes Empresas. De acuerdo a la Resolución SBS N° 11356-

2008, el 49% de la cartera de créditos directa e indirecta a diciembre 2020 está compuesta por clientes corporativos, personas jurídicas que poseen un nivel de ventas anuales superior a S/ 200millones y cuentan con estados financieros auditados. La cartera de grandes empresas (ventas anuales mayores a S/ 20millones y menores a S/ 200millones) representa un 38% del total y la cartera de mediana empresa (facturación anual menor a S/. 20millones y/o endeudamiento superior a S/ 300mil) alcanza el 13%, y en la mayoría de casos para este tipo de clientes se cuenta con garantías preferidas (depósitos, *Stand By Letter of Credit*, hipotecas y/o garantía mobiliaria) y/o avales de empresas corporativas o se tratan de proyectos agrícolas y/o de real estate.



La cartera de créditos (directa e indirecta) del Banco Santander Perú se encuentra diversificada en cuanto a su distribución por actividad económica y está dentro de los límites de apetito de riesgos corporativo (hasta 20% por sector económico) que se informan mensualmente al Directorio y periódicamente se establecen planes de acción a seguir sobre la situación de sectores específicos.

A diciembre 2020, los sectores más representativos eran Servicios, Agropecuario y Construcción con participaciones del 17%, 13% y 11% respectivamente. El sector Servicios abarca diferentes actividades como servicios educativos, telecomunicaciones, servicios hoteleros, operadores logísticos, servicios aeroportuarios, transporte, entre otros

Desde el 2019, el Banco tiene como objetivo incrementar su participación en los sectores minería y agropecuario, continuando con la estrategia de diversificación en sectores donde el país tiene ventajas competitivas, es así que el sector agropecuario pasó de un 10% del portafolio a diciembre 2018 a un 13% a diciembre 2020; mientras que el sector minería se elevó de 7% a diciembre 2018 a 11% al cierre del 2020. Cabe indicar que el Banco ha desarrollado un marco de admisión para clientes agroexportadores que incluye el tratamiento para préstamo L/P para financiar inversiones en campos de cultivo.

El sector construcción considera tanto la financiación de proyectos de infraestructura públicos y privados, así como avales otorgados para garantizar estos proyectos y la exposición en la cadena de proveedores de bienes y servicios relacionados con el sector; este ha reducido su participación hasta un 11% a diciembre 2020 (desde un 15% a diciembre 2018) en línea con una nueva política de admisión para empresas constructoras y la reducción de exposición con compañías consideradas en los casos de investigación judicial Lava Jato y Club de la Construcción.

Por otro lado, dada la coyuntura económica provocada por la pandemia Covid-19, el Banco ha hecho un seguimiento muy cercano, afirmando garantías y ha sido más restrictivo en las actividades más expuestas como Hoteles y Restaurantes, Inmobiliario, Construcción, Educación, Servicios Turísticos, Transporte Interprovincial, entre otros.

**Cartera por Sector Económico Banco Santander
Perú diciembre 2020**



2.2. ADMISIÓN DE CRÉDITOS

El área de admisión creada en el segundo semestre de 2019 tiene como principal función el realizar la evaluación y resolución de las líneas de crédito y operaciones presentadas, velando por el cumplimiento de los apetitos de riesgo definidos con la Corporación y por el correcto uso de las facultades delegadas a los diferentes comités de crédito. Cabe destacar que la cartera de créditos tiene un perfil de riesgo controlado, lo cual se refleja en su nivel de morosidad, situándose éste al cierre del período 2020 en 0.6%, reflejando uno de los niveles más bajos del sistema financiero.

La vigencia de las líneas de crédito no son comprometidas y tienen un plazo máximo de hasta un año y es importante destacar que tanto los créditos a los principales clientes, como los clientes que se encuentran dentro del modelo de seguimiento corporativo, se revisan periódicamente en el Comité Ejecutivo de Riesgos - CER, en el Comité de Riesgos del Directorio y en el Directorio del Banco.

En el proceso de evaluación de los clientes se utiliza el modelo de rating interno. A través de este sistema, la inversión crediticia del Banco queda clasificada en grupos homogéneos de riesgo a partir de la calificación otorgada por el modelo al titular de la exposición. Estos modelos se utilizan para calificar entidades financieras, soberanas, empresas corporativas, grandes y medianas empresas e instituciones, dado que se mide la capacidad de la empresa para atender sus compromisos financieros en su conjunto.

El rating del cliente es una valoración experta que refleja la probabilidad de incumplimiento del cliente en un año. El informe de valoración asociado al rating debe recoger aquellos aspectos que determinan y justifican la asignación. El rating constituye la herramienta básica de gestión de riesgo de crédito y debe:

- Ser tenido en cuenta en toda decisión de riesgos (políticas de riesgo, seguimiento de clientes, aprobación de límites y operaciones).

- Formar parte del proceso de determinación del consumo de capital, rentabilidad y precio de cada operación en la metodología corporativa interna. Este último punto ha tomado una relevancia muy importante en el proceso de admisión a través del cálculo del RoRWA, rentabilidad que tiene en cuenta los activos ponderados por riesgo.

Los ratings y los informes de valoración asociados deberán ser actualizados con una periodicidad que dependerá de la situación del cliente, como mínimo una vez al año.

Es importante mencionar que dada la situación del sector construcción el área de admisión definió un marco de políticas para operar con dicho sector, habiendo reducido su exposición y mejorando la estructura de garantías durante el año.

Para contrarrestar este efecto se puso como focos de crecimiento a los sectores minería y agricultura, sectores en los que el país cuenta con ventajas competitivas a nivel mundial y en los que nuestra participación es baja respecto al sistema financiero local.

Riesgo Socio – Medio Ambiental (E.S.G.)

Banco Santander Perú y el Grupo Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación. El Banco ha implantado procesos para la identificación, análisis y evaluación de los riesgos socio ambientales.

En 2009 el Consejo de Administración del Grupo Santander aprobó la adhesión del Banco a los Principios de Ecuador, lo que implicaba incluir el análisis de riesgo social y ambiental en las operaciones de Project Finance de USD 10 millones.

En marzo 2015, la Superintendencia de Banca y Seguros publicó la Resolución SBS N° 1928-2015, con la finalidad de establecer requerimientos mínimos para la gestión de los riesgos sociales y ambientales en las empresas del sistema financiero. Esta norma entró en vigencia en febrero 2016. La SBS establece que la evaluación de riesgos sociales y ambientales se aplicará a proyectos cuya inversión supere los USD 10 millones.

Durante el 2020, Banco Santander ha seguido aplicando el proceso de Gestión de Riesgo Social y Ambiental implementado desde el 2016, conforme a la normativa sobre la materia. Dicho proceso incluye:

- Identificación de las operaciones aprobadas y clientes sujetos a la normativa sobre Gestión de Riesgo Socio Ambiental.
- Solicitud de información detallada de las operaciones de nuestros clientes que aseguren la correcta categorización conforme a las normativas aplicables a través del Cuestionario de Gestión Socio Ambiental.
- Categorización de los proyectos o proveedores primarios.
- Monitoreo a los proyectos categorizados como Alto Riesgo.

Como parte de nuestro proceso de Gestión de Riesgo Social y Ambiental y en cumplimiento de la regulación, analizamos las operaciones aprobadas a nuestros clientes determinando aquellos clientes que están sujetos al riesgo Social y Ambiental.

2.3. SEGUIMIENTO DE RIESGOS

El proceso de seguimiento del riesgo es un pilar fundamental de la gestión del Riesgo de Crédito por su labor de detección, a lo largo de la vida de las operaciones, de las desviaciones que se pudieran llegar a producir en la evolución de la calidad crediticia de

la cartera de clientes y su entorno y, en consecuencia, en el buen término de las operaciones concedidas a los mismos.

Para tal fin, el objetivo del seguimiento del riesgo es definir, analizar y predecir el comportamiento de todas aquellas variables que puedan llegar a afectar a las variaciones producidas sobre la calidad del riesgo de crédito asumido por el Banco, de tal forma que se puedan emprender acciones encaminadas a mitigarlas y resolverlas.

En el ejercicio 2019 la Corporación diseñó un nuevo sistema de seguimiento de la cartera de créditos, migrando del anterior sistema FEVE (Firmas en Vigilancia Especial) al nuevo sistema SCAN (Santander Customer Assessment Note) un modelo estrictamente de gestión interna. SCAN tiene por objeto establecer los criterios para asignar un nivel de seguimiento, las políticas, y las acciones específicas derivadas de cada nivel, a todos los clientes, en función de su calidad crediticia y de sus circunstancias particulares.

Finalmente, en 2020 se desarrollaron herramientas internas para la mejor gestión de seguimiento a nivel individual y portafolio, como alertas financieras que analizan grupos de clientes segmentados por sector económico y alertas de comportamiento de pago en el sistema financiero cuya fuente es el Reporte Crediticio Consolidado – RCC.

2.4. MOROSIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

La cartera atrasada del Banco Santander Perú ascendió a S/ 37.7 millones al término del 2020 (S/ 24.0 millones a diciembre 2019), con una morosidad de 0.8%; los diez primeros morosos concentraban más del 92% de esta cartera.

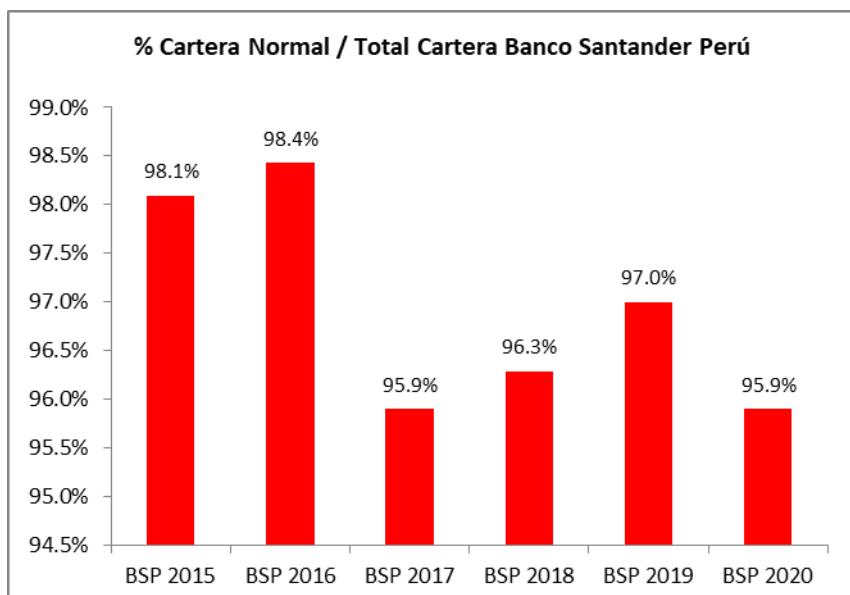
Por su parte la cartera refinanciada en situación vigente acumulaba S/ 8.4 millones a diciembre 2020 (S/ 28.8 millones a diciembre 2019), y distribuida en siete deudores. La disminución respecto al año anterior se explica por el pase a vencidos de tres clientes. A continuación se presenta la evolución de morosidad del banco, así como la cobertura de la cartera atrasada.

La cartera con clasificación en categoría Normal representa el 95.9% del total de la cartera de créditos directos e indirectos (medida en unidades monetarias), estando la diferencia concentrada en la clasificación Con Problemas Potenciales con 3.0% y en la clasificación Pérdida 0.7%. A diciembre 2019 el 97.0% de la cartera de créditos tenía clasificación Normal. Cabe indicar que durante el 2020 el Banco castigó cartera por S/ 10 millones que correspondían a cuatro deudores morosos debidamente provisionados en los cuales al término de la gestión se consideraron incobrables.

Estructura Cartera Clasificación SBS Diciembre 2020

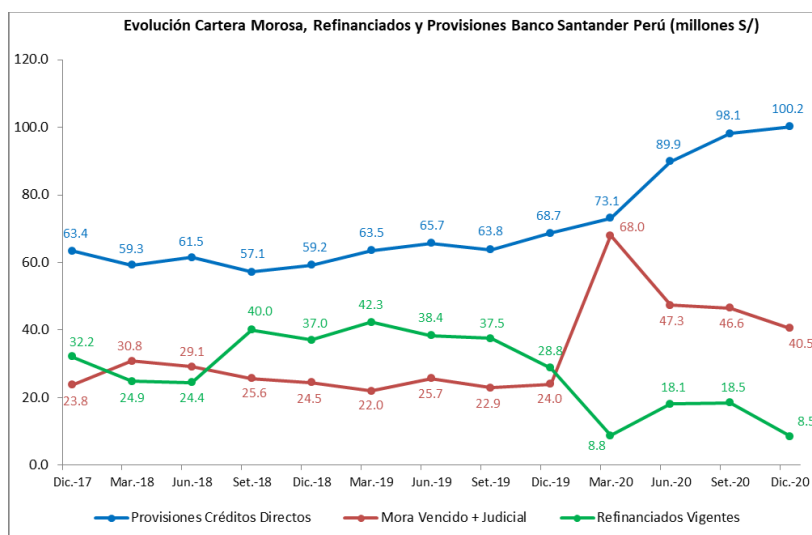
Categoría	N° Deudores	miles S/	Participación
Normal	694	6,275,292	95.9%
CPP	18	194,978	3.0%
Deficiente	10	22,900	0.4%
Dudoso	4	5,889	0.1%
Pérdida	12	43,837	0.7%
Total	738	6,542,897	100.0%

Nota: en el caso de los créditos indirectos considera sólo el equivalente a riesgo crediticio.



Nota: En el caso de operaciones de arrendamiento financiero considera sólo el monto del principal del crédito y en el caso de los créditos indirectos considera sólo el equivalente a riesgo crediticio.

El Banco Santander Perú ha constituido las provisiones genéricas y específicas regulatorias correspondientes a su cartera de créditos, en adición a provisiones voluntarias preventivas por S/ 30.1 millones, con ello el fondo total de provisiones total ascendió a S/ 133.4 millones (incluyendo las referidas a créditos indirectos y a riesgo país) a diciembre 2020 y representa el 2.9% de la cartera de créditos, vs una morosidad de 0.8%



2.5. RIESGO PAÍS Y RIESGO SOBERANO

El riesgo país es un componente del riesgo de crédito que incorpora todas las operaciones de crédito transfronterizas (*cross border*). Sus elementos principales son el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y el riesgo de fluctuación intensa del tipo de cambio de la moneda local.

A diciembre 2020, la exposición al riesgo país ascendió a S/ 969 millones y se concentra con entidades financieras del Grupo Santander y bancos de primera categoría en otros países. Las operaciones corresponden básicamente a depósitos en bancos del exterior

(principalmente EE.UU), cartas fianzas emitidas contra la garantía de un *Stand By Letter of Credit*; así como préstamos a sucursales de corporaciones internacionales que operan en el país.

A partir de julio 2016 entró en vigencia la nueva normativa de la SBS para riesgo país que clasifica a las naciones en función a las categorías de riesgo de las tres más importantes clasificadoras internacionales y define el cálculo de provisiones por riesgo país en base a estas categorías y al patrimonio efectivo del Banco.

**Resumen Exposición a Riesgo País
(diciembre 2020)**

País	Grupo de Riesgo	miles S/
Estados Unidos	I	350,263,582
España	III	236,933,167
Chile	II	43,582,658
Panamá	III	38,200,767
Ecuador	V	36,735,045
Alemania	I	5,114,424
Colombia	III	18,711,273
Reino Unido	I	36,304,033
Suiza	I	9,600,000
Hong Kong	I	2,154,200
Brasil	IV	6,075,858
Australia	I	3,292,826
Japón	II	1,477,911
China	II	671,285
Canadá	I	54,315,000
Islas Cayman	I	59,213,990
Uruguay	III	59,978,397
México	III	5,890,763
Total		968,515,179

Se considera Riesgo Soberano Perú el contraído por operaciones con el Banco Central de Reserva del Perú (incluido el encaje regulatorio y los depósitos ó CDs en el BCR), el riesgo emisor del Tesoro (cartera de deuda del Estado) y el derivado de operaciones con entidades públicas con las siguientes características: que sus fondos provengan únicamente de los ingresos presupuestarios del Estado; que tengan reconocimiento legal de entidades directamente integradas en el Sector Estado; y que desarrollen actividades que no tengan carácter comercial.

A diciembre 2020 la exposición al Riesgo Soberano del Banco Santander Perú se concentra en depósitos y CDs (certificados de depósitos) con el Banco Central de Reserva y Bonos del Tesoro Peruano, dentro de la línea por USD 1,300 millones autorizada por la Corporación. Adicionalmente se invierte en bonos del Tesoro Americano.

3. RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados financieros, mediante instrumentos de inversión cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es el control de la exposición dentro de parámetros aceptables.

3.1. ACTIVIDADES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO

En función de la finalidad del riesgo, las actividades se segmentan de la siguiente manera:

- a) **Negociación:** actividad de servicios financieros a clientes mediante operativa FX en el mercado spot, forwards, swaps cambiarios, cross currency swaps – CCS, interest rate swaps - IRS y posicionamiento en productos de renta fija. El Banco no mantiene posiciones en renta variable para la operativa de negociación.
- b) **Riesgos Estructurales:** el riesgo de tasa de interés y liquidez surge debido a los desfases propios de la actividad bancaria existentes en los vencimientos y reprecación de todos los activos y pasivos.

Los riesgos de mercado, liquidez y estructural se gestionan a través de límites y métricas recogidas en el apetito de riesgo corporativo del Banco. La Gerencia de Riesgos gestiona dichos riesgos así como su encaje en los límites definidos y presentación al Directorio, asimismo se encarga de proponer anualmente los nuevos límites, que son aprobados por la Corporación.

3.2. METODOLOGÍAS

a) Actividad de Negociación

La metodología estándar aplicada durante el ejercicio 2020 fue el Valor en Riesgo (VaR), que mide la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza de 99% y un horizonte temporal de un día. Adicionalmente, se utiliza una ventana temporal de dos años o al menos 520 datos diarios obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo. Se calculan diariamente dos cifras, una aplicando un factor de decaimiento exponencial que otorga menor peso a las observaciones lejanas en el tiempo y otra con pesos uniformes para todas las observaciones. El VaR reportado es el mayor de ambos.

b) Riesgo Estructural:

b.1 Riesgo de Tasa de Interés:

El Banco realiza el análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de las tasas de interés de las distintas partidas del balance. Las medidas usadas por el Banco para el control del riesgo de interés son:

b.1.1 Gap de tipos de interés de Activos y Pasivos

El análisis de gaps de tipos de interés trata de los desfases entre los plazos de revaluación de masas patrimoniales dentro de las partidas, tanto del balance (activo y pasivo) como de cuentas de orden (fuera de balance). Todas las masas del balance y fuera de balance son agrupadas en sus flujos y colocadas en el periodo de reprecio / vencimiento. Es además una herramienta útil para las estimaciones de posibles impactos de eventuales movimientos en los tipos de interés sobre el margen financiero y sobre el valor patrimonial.

b.1.2 Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del margen financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés. El cálculo de sensibilidad de margen financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

b.1.3 Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del valor patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del margen financiero. Mide el riesgo de interés implícito en el valor patrimonial sobre la base de la incidencia que tiene una variación de las tasas de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

b.2 Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de no cumplir con las obligaciones de pago en tiempo o de hacerlo con un coste excesivo. Entre las tipologías de las pérdidas que se ocasionan por este riesgo se encuentran pérdidas por ventas forzadas de activos o impactos en margen por el descalce entre los flujos salientes y entrantes del balance.

b.2.1 Gap de Liquidez

El Gap de Liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractual y esperada para un periodo determinado, en cada una de las monedas del balance. Mide la necesidad o exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

b.2.2 Ratios de Liquidez

El coeficiente de liquidez compara los activos líquidos disponibles con el total de pasivos exigibles. Muestra por moneda la capacidad de respuesta inmediata que tiene el Banco frente a los compromisos asumidos.

b.2.3 Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)

El Ratio de Cobertura de Liquidez es una medida de control impuesta por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), con origen en Basilea II. El objetivo de este ratio es asegurar que las entidades bancarias tengan suficiente liquidez para cubrir sus salidas de caja por un plazo mínimo de treinta días considerando un escenario de estrés de liquidez.

Para poder realizar dicha medida se debe de hacer un flujo de entradas y salidas de liquidez que incluya los activos financieros líquidos disponibles al momento de la realizar el análisis.

b.2.4 Ratio de Financiación Estructural (RFE)

El coeficiente de financiación estructural es un ratio el cual se realiza mensualmente. Este compara el fondeo estructural (adeudados largo plazo, emisiones de deuda a LP, recursos propios y depósitos de la red comercial) con los activos de crédito y encaje.

b.2.5 Métrica Mayorista

Esta consiste en mantener una cantidad de activos líquidos (buffer de liquidez) para garantizar un horizonte de supervivencia (HS) de un número mínimo de días ante diferentes escenarios de liquidez, sin recurrir a fuentes de financiación adicionales.

b.2.6 Análisis de escenarios / Plan de Contingencia

La gestión de liquidez se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. El Plan de Contingencia se centra en moderar crisis potenciales a través de análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas y en las responsabilidades individuales.

c) Medidas complementarias: Medidas de calibración y contraste

Las pruebas de contraste o backtesting, constituyen un análisis comparativo entre las estimaciones del valor en riesgo (VaR) y los resultados diarios limpios (el resultado de las carteras de cierre del día anterior valoradas a los precios del día siguiente). Estas pruebas tienen por objeto verificar y proporcionar una medida de precisión de los modelos utilizados para el cálculo del VaR.

3.3 SISTEMAS DE CONTROL

El proceso de fijación de límites tiene lugar junto con el ejercicio de presupuesto. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico dentro del marco de apetito de riesgos y aprobado por la Corporación:

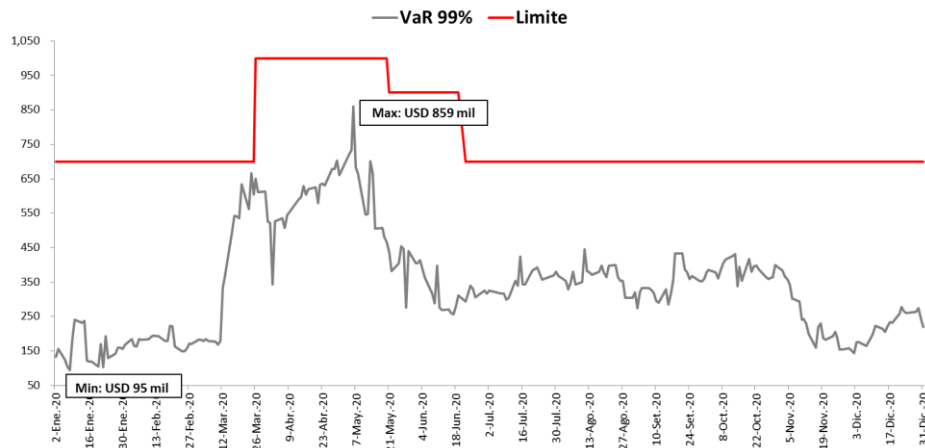
Objetivos:

- a) Identificar y delimitar los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida
- b) Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que se considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- c) Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado y en las estrategias del negocio y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables.
- d) Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados
- e) Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos, etc.

3.4 RIESGOS Y RESULTADOS 2020

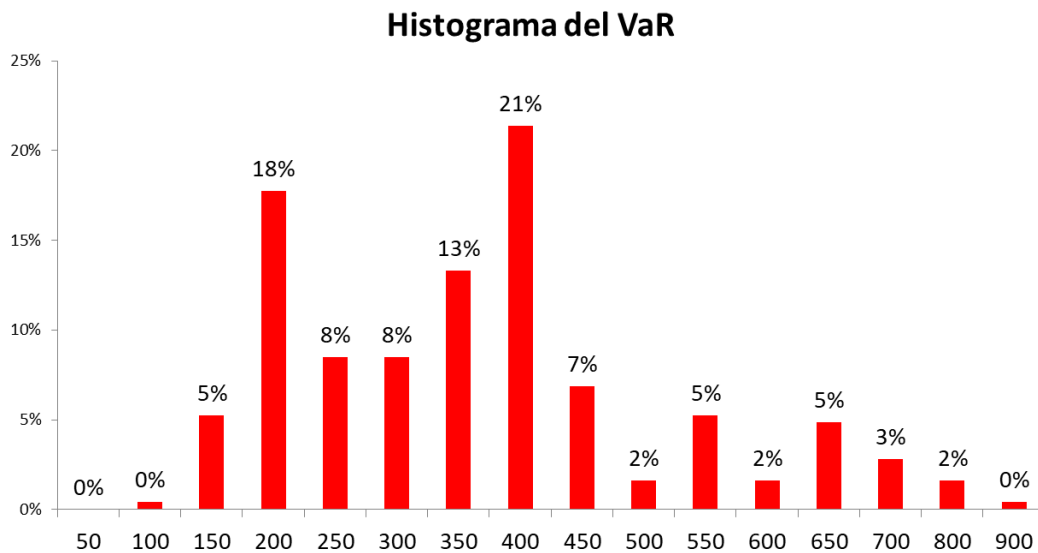
a) Actividad de Negociación

La evolución del riesgo del banco en relación a la actividad de negociación en los mercados financieros durante el año 2020 se cuantifico a través del VaR, siendo:



Durante el año, el banco mantuvo su estrategia de centrar su actividad de negociación en el negocio de clientes, minimizando en lo posible las exposiciones en términos netos y manteniendo su diversificación por factor de riesgo. En el 2020, el VaR fluctuó entre USD 95 mil y USD 859 mil. Las variaciones más significativas han estado ligadas a los cambios en la exposición al tipo de cambio y tasa de interés, así como a la volatilidad del mercado financiero producto del Covid-19. El VaR promedio en 2020 fue de USD 341 mil, superior al nivel del 2019 (VaR promedio USD 108 mil).

El siguiente histograma describe la distribución de frecuencias que ha tenido durante el 2020 el riesgo medido en términos de VaR. Puede observarse la acumulación de días con niveles entre USD 200 mil y USD 400 mil.



miles de USD

	Mínimo	Medio	Máximo	Último	Límite	Excesos
Negociación	95	341	859	220	700	0

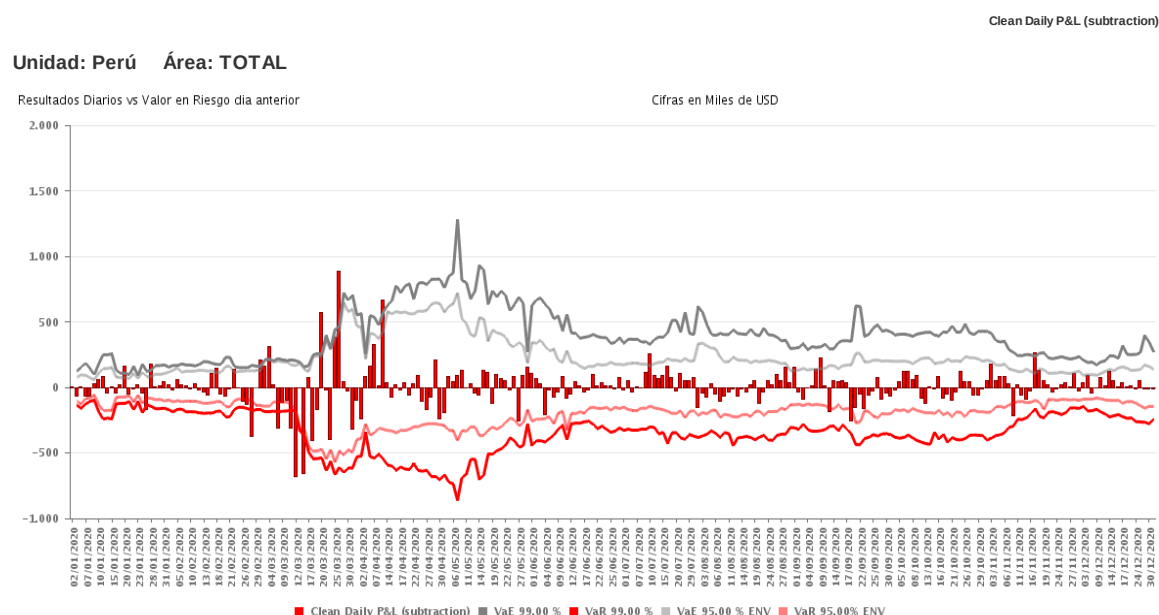
Durante el 2020, la mesa de negociación ha realizado el constante esfuerzo de mantener el portafolio de inversión con una exposición controlada al riesgo cambiario y tasa de interés de la cartera de negociación, y alineado con el apetito al riesgo en línea con la Corporación.

Medidas de Calibración y Contraste:

En 2020, el Banco ha realizado periódicamente análisis y pruebas de contraste de la bondad del modelo de cálculo de VaR, obteniendo de las mismas conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo.

La prueba más importante son los escenarios de backtesting. El ejercicio de backtesting consiste en comparar las mediciones de VaR pronosticados, dado un determinado nivel de confianza y horizonte temporal, con los resultados reales de pérdidas obtenidas durante un horizonte temporal igual al establecido. El número de excepciones observadas en el 2020 es coherente con las hipótesis especificadas en el modelo de cálculo de VaR.

En el siguiente gráfico se muestran los resultados de las pruebas retrospectivas del Valor en Riesgo, considerando el P&L Limpio y usando un nivel de confianza del 99%, se puede observar los siguientes resultados:



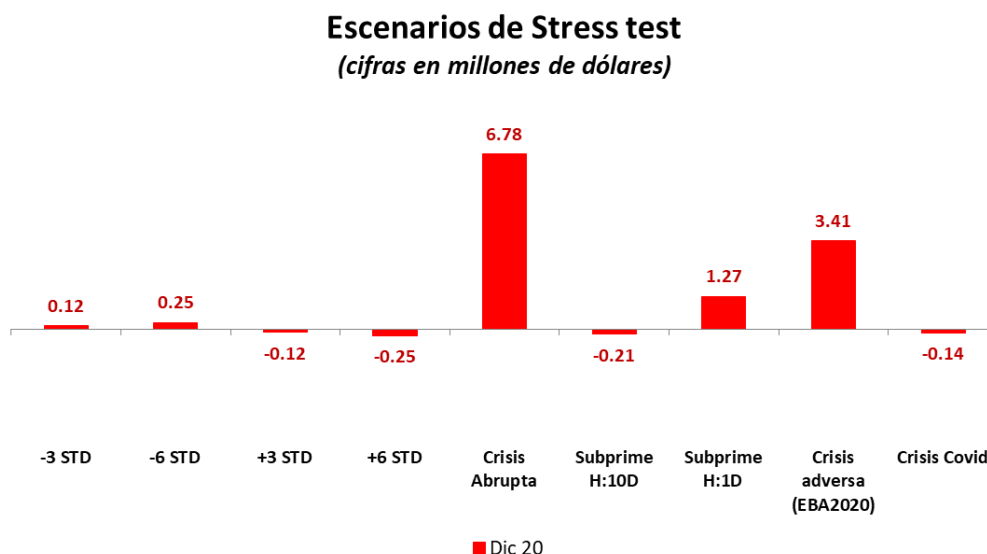
Análisis de Escenarios:

Durante el 2020 se han calculado y analizado periódicamente (al menos mensualmente) diferentes escenarios de stress, sobre todas las carteras de negociación y considerando los mismos supuestos por factor de riesgo.

Las pruebas de estrés se realizan sobre una cartera utilizando escenarios extremos para los factores de mercado. En los escenarios extremos los factores sufren variaciones de magnitud considerable relativos a lo observado en condiciones normales, como ocurre en los eventos de crisis.

Clasificamos los análisis de escenarios por la forma de escoger los escenarios extremos usados para evaluar la cartera. A este nivel, distinguimos dos grandes clases, según los escenarios se construyan a partir de datos correspondientes con fechas pasadas relevantes desde un punto de vista de movimientos de mercado, o a partir de hipótesis ad hoc establecidas por el área.

En el siguiente gráfico se muestran los resultados de las pruebas de estrés para el periodo de diciembre:



b) Riesgo Estructural

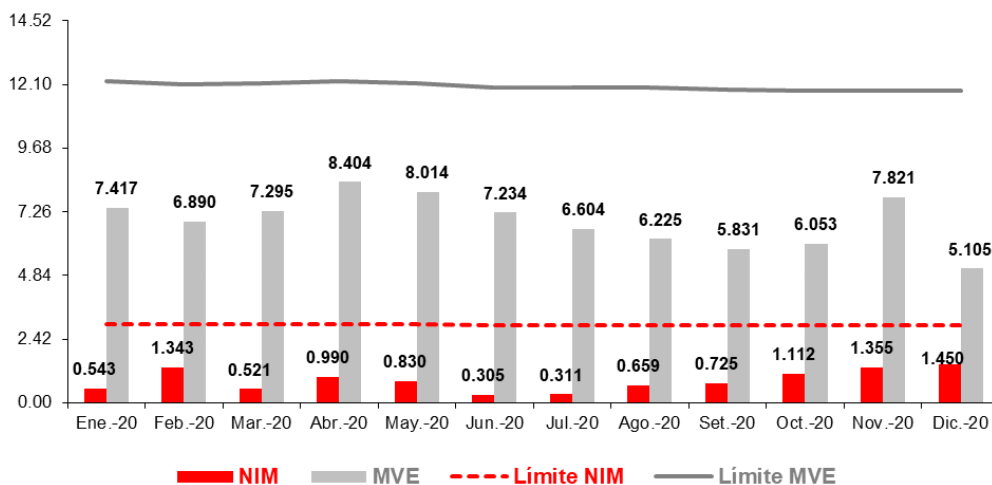
Riesgo de Tasa de Interés

El bando realiza la gestión del riesgo de tasa de interés a través del análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés de las distintas partidas del balance.

La sensibilidad del margen financiero – NIM - mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés. El cálculo de sensibilidad de margen financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados. Durante el 2020, la sensibilidad NIM se mantuvo en promedio en USD 845 mil, destacando los meses de junio y diciembre con USD 305 mil y USD 1.45 millones como mínimo y máximo del año, respectivamente.

La sensibilidad del valor patrimonial – MVE - es una medida complementaria a la sensibilidad del margen financiero. Mide el riesgo de interés implícito en el valor patrimonial sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros. En el 2020 se observó un nivel promedio de USD 6.9 millones, con mínimos y máximos de USD 5.10 millones y USD 8.4 millones, respectivamente.

Sensibilidad NIM y MVE a 100 pbs



Riesgo de liquidez

El objetivo de la gestión de la liquidez estructural es financiar la actividad recurrente del banco en condiciones óptimas de plazo y coste, evitando asumir riesgos de liquidez no deseados.

La gestión de la liquidez está basada en los siguientes principios:

- Modelo de liquidez descentralizado.
- Las necesidades derivadas de la actividad a medio y largo plazo deben estar financiadas por instrumentos de medio y largo plazo.
- Elevada participación de los depósitos de clientes, derivada de un balance de naturaleza comercial.
- Diversificación de fuentes de financiación mayorista.
- Limitada apelación a la financiación de corto plazo.
- Disponibilidad de una reserva de liquidez suficiente.

La aplicación efectiva de estos principios por parte de todas las unidades que constituyen el Grupo Santander ha exigido el desarrollo de un marco de gestión único construido en torno a tres pilares fundamentales:

- Un sólido modelo organizativo y de gobierno.
- Un análisis del balance y una medición del riesgo de liquidez que apoya la toma de decisiones y su control.
- Una gestión adaptada en la práctica a las necesidades de liquidez de cada negocio.

b.1 Modelo organizativo y de gobierno:

El proceso de toma de decisiones relativo a todos los riesgos estructurales, incluido el riesgo de liquidez, se efectúa a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La ejecución de la función de gestión de los riesgos estructurales, incluido el de liquidez, se realiza por parte del área de Tesorería (corporativamente es el área de Gestión Financiera), siendo el control responsabilidad de la unidad de riesgos. Ambas áreas apoyan al Comité ALCO presentando los análisis y propuestas de gestión y controlando

el cumplimiento de los límites establecidos. De este modo en línea con las mejores prácticas de gobierno, la Corporación establece una división clara entre la ejecución de la estrategia de gestión financiera (responsabilidad del área de Tesorería) y su seguimiento y control (responsabilidad de la unidad de riesgos financieros).

b.2 Análisis de Balance y medición del riesgo de liquidez

La toma de decisiones de financiación y liquidez se basa en una comprensión en profundidad de la situación actual del mercado, de las necesidades futuras de liquidez de los negocios, así como del acceso y situación de las fuentes de financiación en los mercados mayoristas. Ello exige realizar un seguimiento de la estructura del balance, la realización de proyecciones de liquidez a corto y medio plazo, así como el establecimiento de métricas básicas.

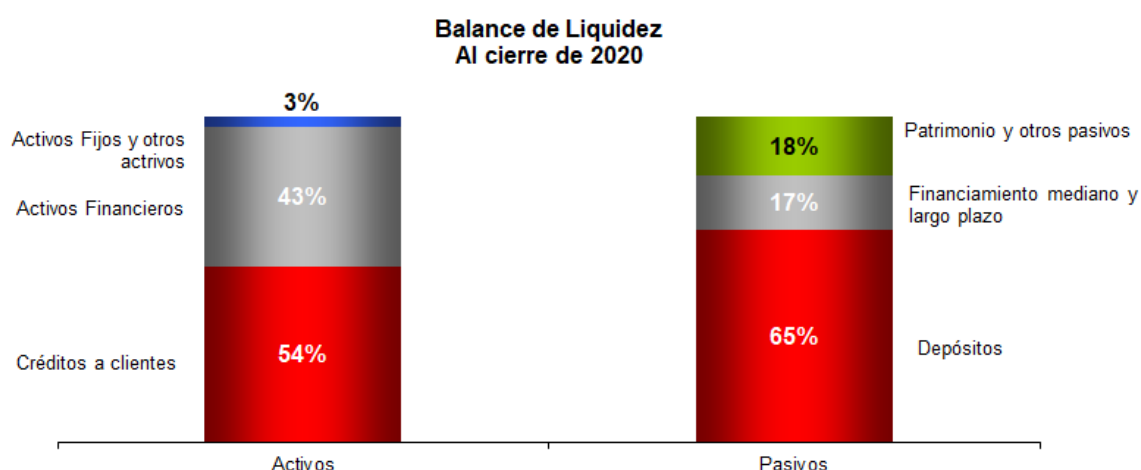
De los resultados de estos análisis del balance, proyecciones y escenarios se obtienen los inputs para elaborar el plan de contingencia.

Las filiales del grupo Santander disponen de un elevado grado de autonomía en la gestión de su liquidez dentro del modelo de financiación descentralizado del grupo. En concreto cada filial debe presupuestar sus necesidades de liquidez y evaluar su propia capacidad de apelar a los mercados mayoristas para, en coordinación con la Corporación, establecer el plan de emisiones.

El balance al cierre del 2020 presenta una sólida estructura de acuerdo con la naturaleza comercial del Grupo.

Así, la cartera de créditos, que supone un 54% de los activos netos, está financiada por depósitos (65% del total pasivo), principalmente. Igualmente las necesidades estructurales de liquidez representadas por los activos financieros y los activos fijos están totalmente financiadas también por recursos estructurales (financiación a medio y largo plazo y capital). El fondeo estable de medio y largo plazo representa el 35% del pasivo.

A continuación se presenta el esquema de balance de liquidez del Banco así como las principales métricas de seguimiento de la posición estructural de liquidez.



El Banco ha logrado mejorar su posición de liquidez producto de una mayor duración del pasivo contractual, estabilidad del fondeo según modelo de volatilidad y mayores excedentes de liquidez. (RCL al 31/12/20 fue 177%)

Los mayores excedentes de liquidez que mantiene el banco son como consecuencia de las operaciones de reporte y la mayor liquidez en el sistema financiero local por la política monetaria expansiva del BCRP.

Indicadores de seguimiento: %

	2019	2020	Límite
Ratio de Financiación Estructural :	63%	104%	> 65%
Concentración de 10 mayores depositantes :	25%	22%	< 35%
Ratio de Cobertura de Liquidez (PEN) :	109	177	> 100
Ratio de Cobertura de Liquidez (USD) :	109	177	> 100
Ratio de Inversiones Líquidas :	69%	96%	> 5%
Coefficiente de liquidez (PEN) :	23%	91%	> 10%
Coefficiente de liquidez (USD) :	36%	22%	> 10%
Horizonte de Liquidez (PEN) :	90 días	90 días	≥ 90
Horizonte de Liquidez (USD) :	73 días	90 días	≥ 30
Horizonte de Liquidez Consolidado :	90 días	90 días	≥ 60
Loan to Deposits :	115%	85%	< 100%
Límite de descates por plazos (a partir de la banda a 30 días MN) :	25%	48%	< 100%
Límite de descates por plazos (a partir de la banda a 30 días ME) :	27%	38%	< 100%
Encaje exigible como porcentaje del activo líquido MN :	18%	3%	< 90%
Encaje exigible como porcentaje del activo líquido ME :	84%	80%	< 90%
Límite de concentración de depósitos :	14%	14%	< 40%

4. RIESGO OPERACIONAL

4.1 GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

Se actualizaron los niveles de apetito y tolerancia al riesgo operacional, siendo éstos de RO 0.75% considerando un umbral de alerta del 0.6% del margen bruto presupuestado y la tolerancia del 0.1% del apetito al RO aprobado.

Se concluyó el cronograma de evaluación de riesgos y controles revisado en el Comité de Control de Riesgos durante el 2020, implementando la nueva metodología corporativa en las áreas seleccionadas sin presentar riesgos residuales altos ni críticos.

En enero 2020, se aprobó en el Comité Control de Riesgos el presupuesto de riesgo operacional, el cual se propone tomando como base el resultado de las pérdidas esperadas que se logran de la autoevaluación realizada en el año anterior.

Herramienta Corporativa para la gestión de Riesgo Operacional - Heracles

En el 2020 se implementó el módulo de la herramienta corporativa Heracles en el Banco: "Evaluación de riesgos y controles", el cual permite centralizar la información para la identificación y evaluación del riesgo operacional, presentando una mayor interacción entre la 1ra línea de defensa (áreas de negocio y soporte) con la 2da línea de defensa (riesgo operacional) adecuándonos al modelo corporativo y optimizando la operativa manual que se venía realizando en los últimos años.

4.2 GESTIÓN DE CIBERRIESGO Y RIESGO TECNOLÓGICO

Durante el 2020, se mantuvo nuestro gobierno de gestión que consta de una Mesa de Trabajo de Ciberseguridad y Riesgo Tecnológico semanal donde se da seguimiento a

proyectos, nuevas actividades y controles, tanto de ciberseguridad como riesgo tecnológico. Asimismo, los temas más relevantes se comunican al Foro de Ciberseguridad y Riesgo Tecnológico y al Comité de Control de Riesgos dando cumplimiento a nuestro escalado de comunicación.

La primera línea de defensa continuando con la gestión corporativa, desplegó controles importantes sobre los tres pilares de defensa: Protección, Defensa y Respuesta en coordinación constante con la segunda línea y adicionalmente se dio inicio al servicio de ciberinteligencia que continuamente monitorea y alerta sobre amenazas de ciberseguridad detectadas.

Como parte de la aplicación del Modelo de Supervisión y Control del Ciberriesgo, se realizaron desafíos a las evaluaciones de riesgos efectuadas por la 1ra Línea de Defensa. Estas evaluaciones comprenden tanto el desarrollo de la metodología corporativa como local para los riesgos asociados a cambios significativos y nuevos proyectos. Estos desafíos constan en las actas de los Foros y Mesas de trabajo.

Se realizaron pruebas de vulnerabilidades siguiendo con nuestro plan de trabajo, las cuales fueron certificadas satisfactoriamente.

A lo largo del año 2020, la 1ra Línea de Defensa ejecutó con éxito el Plan de Concientización en Ciberseguridad, realizando pruebas y desafíos internos.

5. RIESGO REPUTACIONAL

En el 2020 no se registraron eventos que pudieran implicar un riesgo reputacional para el Banco, este riesgo es gestionado por la Gerencia de Legal y Cumplimiento y se revisan los KPIs en el Directorio.

6. CULTURA DE RIESGOS

El Grupo Santander siempre ha mantenido la gestión de riesgos como pieza fundamental en la organización. Durante el año 2020 se mantuvo como uno de los objetivos principales de la gestión de riesgos el transmitir la cultura de riesgos del Grupo Santander al área comercial realizando capacitaciones individuales basadas en el análisis de empresas evaluadas, así como realizando cursos con participación de funcionarios del Banco.

Así en colaboración con el área de Recursos Humanos se incluyó en la Escuela Santander, talleres de riesgos orientados a transmitir los principales lineamientos que se deben considerar en el análisis de riesgos financieros. Estos talleres estuvieron realizados por una empresa externa en coordinación estrecha con el área de admisión, logrando así desarrollar un curso exclusivo para el BS Perú. Estos talleres vienen siendo complementados con el desarrollo de otros cursos in house.

El Banco realizó el Cuarto Seminario Inhouse de Riesgo Operacional, con la participación de capacitadores de la Corporación y consultores externos que incluyó además temas de Riesgo de Crédito, Modelos y Ciberseguridad. En cuanto al personal del equipo de riesgos no financieros tuvieron una capacitación de COSO Control Interno con participación de los equipos de Colombia, Uruguay y Chile. Asimismo, se llevó a cabo el despliegue de la capacitación en Riesgo Operacional en la plataforma “e-learning” para el personal.

El 2020 fue un año muy importante para la ciberseguridad del banco, se ampliaron nuestras capacidades de defensa en un año donde los ataques cibernéticos se

incrementaron considerablemente, esto se logró gracias a la implementación y uso constantes de sistemas centralizados que permiten anticipar, detectar y controlar eventos así como también dar respuesta a eventuales incidentes en el tiempo de respuesta necesario. Además se iniciaron varios proyectos importantes dirigidos a preservar la integridad y confidencialidad de nuestra información así como también prevenir y asegurar nuestra conexión a los sistemas desde cualquier lugar donde nos encontremos, todo esto marca un punto de partida importante para que este año sea sin lugar a dudas el de mayor crecimiento en ámbitos de ciberseguridad y riesgo tecnológico. Asimismo, se han venido realizando campañas de concientización a las distintas áreas del banco, habiendo realizado capacitaciones a todo el personal a través de la plataforma “e-learning”, así como phishing y “Hacking Eticos”.

M) PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

Banco Santander Perú cumple estrictamente con la regulación local e internacional en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo respetando y haciendo suyo el compromiso de la Corporación Santander de ninguna tolerancia a cualquier persona o entidad que pretenda utilizar los servicios y productos del banco para dar apariencia legal a recursos obtenidos ilícitamente; para tal efecto se han adoptado políticas y procedimientos que permiten identificar de manera efectiva que las transacciones realizadas por nuestros clientes, colaboradores y Bancos Corresponsales guardan relación con su perfil. Nuestros colaboradores se encuentran capacitados para identificar diversos escenarios que pongan en riesgo nuestra institución, contando con herramientas tecnológicas de última generación y programas de inducción y sensibilización permanente.

Banco Santander Perú colabora con las autoridades siguiendo el ordenamiento legal vigente.

N) VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES

Las acciones de Banco Santander Perú S.A. se encuentran representadas por anotaciones en cuenta en CAVALI S.A. I.C.L.V., desde el 01 de octubre de 2007, bajo el código ISIN PEP131001005. Estos valores no han sido negociados bajo mecanismo centralizado alguno.

Asimismo, el Banco mantiene los siguientes valores de renta fija:

- (i) Bonos de Arrendamiento Financiero
 - Quinta emisión (emitidos 15 de diciembre de 2019) ISIN : PEP13100K049
- (ii) Bonos Corporativos
 - Emitidos el 26 de noviembre de 2019 ISIN : PEP13100M011
 - Emitidos el 16 de diciembre de 2020 ISIN : PEP13100M029

Ambos representados por anotaciones en cuenta en CAVALI S.A. I.C.L.V.

Finalmente el Banco tiene debidamente inscrito ante la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) el 1er programa de Certificados de Depósitos Negociables y 1er programa de Bonos Corporativos.

O) ASPECTOS RELEVANTES

El Banco Santander Perú ha comenzado el proceso de digitalización de procesos entre la contratación de productos y servicios que ofrece a sus clientes.

Basado en el compromiso y valores del Grupo Santander y el manejo ético en los negocios, Banco Santander Perú por segundo año consecutivo ha obtenido la Certificación Antisoborno, que corrobora el cumplimiento de altos estándares y controles contra la corrupción y cualquier derivado de esta.

V. INFORME DE GESTIÓN – RESULTADOS 2020

La estrategia se encuentra dirigida al segmento corporativo y las grandes empresas del país, así como a los clientes globales del Grupo. A lo largo de este año impulsamos con más intensidad el crecimiento de los negocios con clientes globales, brindando un apoyo cercano a las empresas, gestionando sus excedentes, brindándoles liquidez, extendiendo plazos y reprogramando el perfil de vencimiento de sus obligaciones para brindarles flexibilidad y apoyarlos durante la pandemia.

Asimismo impulsamos la distribución de instrumentos derivados para reducir los riesgos financieros de nuestros clientes y aumentamos la captación de depósitos de clientes, mejorando además la estructura y coste de fondeo del balance, manteniendo elevados niveles de liquidez (RCL >150%).

Banco Santander Perú obtuvo en 2020 un beneficio de S/ 118,709 MM, un 10.1% mayor al beneficio registrado en 2019. Este mejor desempeño fue resultado de la decisión estratégica para ampliar nuestras capacidades de originación de negocios, crear nuevas gerencias, reforzar nuestros equipos y ampliar las capacidades de productos, lo que nos permitió generar un mayor crecimiento de nuestros negocios, que se tradujo en una mayor actividad con clientes y mercados, junto con una adecuada gestión de los gastos.

La morosidad se mantiene baja debido a una buena resiliencia de nuestros clientes y un seguimiento muy cercano de su evolución, con pruebas de stress, revisiones en profundidad y mapas de riesgo, así como un plan de re perfilamientos afianzando con mayores garantías. La morosidad se situó en 0,8%, con una cobertura alta (200%) y un coste del crédito de 0,4%.

Seguimos impulsando la digitalización de nuestros servicios y procesos internos para mejorar la experiencia de nuestros clientes y la eficiencia operativa, con más del 80% de transacciones procesadas digitalmente a través de nuestra plataforma office banking. Ello se suma al onboarding digital de clientes, el uso de *bots* para controles internos.

A continuación se presentan los principales avances del Banco en áreas relevantes, durante el periodo 2020:

Corporate & Investment Banking

La división de Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) tuvo un excelente desempeño a pesar de los retos. El 2020 representó un tiempo de desafíos en todos los niveles, y SCIB Perú pudo posicionarse como un aliado estratégico en las actividades de nuestros clientes. Contamos con un equipo profesional de primer nivel para continuar con el plan de crecimiento de SCIB en el país, construyendo sobre la base de nuestras plataformas y equipos globales, para ofrecer servicios de Banca de Inversión y valor agregado de primer nivel.

Tesorería y Mercados

Durante el año 2020 se puso especial énfasis en la ampliación de la actividad de tesorería con clientes, así como la gestión del costo de fondeo, mejora de la estructura del balance y control de la liquidez. Los principales negocios de la Tesorería del Banco fueron la compra y venta de moneda extranjera en el mercado spot, la compra y venta de forwards moneda extranjera con clientes locales, la intermediación de otras monedas distintas al dólar, la distribución de productos derivados de coberturas para clientes (CCS, IRS, otros) y las inversiones en deuda soberana (Renta Fija).

Asimismo, durante el 2020 se gestionó la ampliación de la base de clientes comerciales e institucionales, la diversificación del fondeo, el alargamiento de los plazos y el impulso de

las capacidades de la mesa de *Sales*; mientras que en *money market* se mantuvo la operativa de Certificados de Depósito y Deuda Soberana.

Banca Comercial

En el 2020, se puso especial énfasis en la migración a productos digitales, buscando así facilitar la operatividad de nuestros clientes. Asimismo nos enfocamos en ofrecer atención especializada acorde a los sectores donde operan nuestro clientes y aprovechando nuestras capacidades regionales para darles soporte en las distintas geografías.

Por otro lado se buscó apoyar las necesidades financieras de reprogramaciones, de acuerdo a sus flujos, garantías y viabilidad, producto de la reducida actividad económica que tuvimos durante el año.

Asimismo, ampliamos las áreas de negocios y gerencias y reforzamos nuestros equipos y capacidades, para brindar así una mejor cobertura a nuestros clientes, con una oferta de mayor valor agregado, más segmentada y especializada. Ello nos permitió encender nuevos motores de crecimiento, generando un mayor *cross selling* y ampliando nuestra actividad con los clientes a través de productos más especializados.

Operaciones y Sistemas

Durante el año 2020 hemos desarrollado nuevas funcionalidades para mejorar la experiencia usuaria y seguridad en nuestro Office Banking. Se implementó una nueva web pública, con una imagen más moderna y más amigable a la experiencia del cliente y adaptable a dispositivos con distintos tamaños de pantalla. Se desarrollaron videos para capacitación de clientes en el uso de nuestra plataforma, disponibles en la nueva web y en un nuevo canal de YouTube.

En el ámbito operativo, se trasladaron las consultas de beneficiarios de cartas fianzas hacia una web de auto consulta mediante un código de búsqueda, y se implementó automatización de procesos mediante robots (RPA, Robotic Process Automation) para el registro automático del tipo de cambio contable en nuestro sistema core y la validación automática en registros públicos de la propiedad de vehículos financiados a concesionarios.

El Banco Santander está alineado a las Políticas de Ciberseguridad emitidas por la Casa Matriz, realizando un continuo análisis de brechas de dichas políticas e implementando los planes de trabajo que sean necesarios, y hace seguimiento a indicadores que se reportan mensualmente a la Casa Matriz junto con los procedimientos de excepciones aprobados por la corporación. Con respecto a la concientización, se realiza continuamente la difusión, a todos los colaboradores, de las normas de Ciberseguridad, y se realiza capacitaciones en la plataforma E-Learning local, en la que se incluye también el curso Corporativo Cyberheroes provisto por la corporación.

Recursos Humanos, Administración y Calidad

Desde Recursos Humanos la principal tarea fue asegurar la salud física, mental y emocional de nuestro personal, brindándoles permanente apoyo y atención, facilitando las diferentes modalidades de trabajo, adaptándonos a las necesidades individuales de cada colaborador para salvaguardar su salud física. Además puso foco en el cuidado de la salud emocional a través de programas de bienestar que han dado soporte psicológico y motivacional de manera permanente. Esto nos permitió continuar con una cultura de alto desempeño, calidad de servicio y un excelente ambiente de trabajo. Este año hemos obtenido un 94% de satisfacción en la encuesta corporativa PULSE con respecto al manejo crisis COVID 19 por parte de los colaboradores.

Además, hemos obtenido un 91% de satisfacción en las encuestas de Satisfacción de Clientes realizadas a nuestros clientes, lo que nos garantiza que estamos trabajando para ser un Banco con servicio de Excelencia.

Este año, bajo la dirección de la Gerencia General se ha trabajado en el fortalecimiento de los Equipos y Estructuras Organizacionales con foco en el área de SCIB y Banca Comercial, así como las áreas de apoyo y riesgos.

Riesgos

Durante la gestión del año 2020 tomó especial relevancia el seguimiento del impacto en la cartera que pudiera estar afectada en su capacidad de pago como consecuencia de la pandemia. Para este seguimiento se segmentó la cartera en función al grado de impacto basado en escenarios de estrés del EBITDA, realizándose una evaluación individual que permitió en los casos en los que los clientes lo consideraran necesario adaptar cronogramas que se ajusten a la situación coyuntural por la que se venía atravesando. Así, fue un año en el que la anticipación y cercanía a los clientes fueron los factores claves que permitieron mantener un bajo nivel de morosidad, así como reducir nuestra exposición y mejorar la cobertura de garantías en los clientes con mayor impacto de la pandemia. Es importante destacar que como medida preventiva Banco Santander Perú realizó provisiones voluntarias por S/ 30,1 MM.

Durante el año 2020 se realizó un seguimiento especial a la evolución de la liquidez del banco, habiendo logrado mejorar la posición de liquidez por una mayor duración del pasivo contractual, estabilidad del fondeo y mayores excedentes de liquidez como consecuencia de las operaciones de reporte y la política expansiva del BCRP.

En cuanto a los riesgos no financieros destacar la implementación de la herramienta corporativa “Heracles” la cual permite centralizar la información para la identificación y evaluación del riesgo operacional. Durante el año 2020 se mantuvo el gobierno de gestión de ciberseguridad y riesgo tecnológico de manera semanal para dar seguimiento a todas las actividades planificadas, así como las iniciativas, evaluaciones de riesgos, incidencias y eventos, entre otros, destacando la implementación del servicio de ciberinteligencia Ecrime que permitió detectar 4 eventos que no presentaron relevancia alta ni crítica.

Durante el año 2020 se desarrollaron 4 proyectos relevantes que serán implementados durante el primer semestre del año 2021:

- Nueva metodología de rating, híbrido entre un modelo estadístico y experto, el cual durante el año 2020 se ha venido utilizando como herramienta de gestión.
- Nueva herramienta de rentabilidad, Rorac / Rorwa, en función a una PD local basada en estadística del sistema financiero local.
- Sistema de Líneas: Permitirá realizar desembolsos de manera automática.
- Workflow para la evaluación y propuestas de crédito que permitirá centralizar la documentación y resoluciones.

La clave para la gestión de riesgos seguirá siendo una política de admisión conservadora, incorporando los aspectos sociales y ambientales en la evaluación y toma de decisiones, manteniendo una comunicación abierta con el área comercial, realizando un seguimiento cercano a la cartera de créditos tanto a nivel individual como sectorial y consolidando la transmisión de cultura tanto de riesgos financieros como no financieros a las diferentes áreas del banco.

Contabilidad y Control de Gestión

En el 2020 el Banco empezó el diseño de su nuevo modelo de datos a fin de contar con información operativa granular de cuentas contables que permita un reporting financiero con una estructura de datos más flexible que garantice una mayor consistencia de los datos reportados y sobre la que se pueda anclar también, a futuro, la información requerida por áreas de la corporación como por organismos reguladores. Esta nueva estructura está basada en un modelo de datos que parte de los principales conceptos que componen un balance y una cuenta de resultados, enriquecida con una serie de dimensiones que, cruzadas entre sí, permiten obtener tanto los estados financieros como los desgloses necesarios para el reporte regulatorio, memoria, información para la dirección, etc.

Asimismo, durante el año 2020 se ha venido trabajando con un consultor externo para optimizar el consumo de los activos ponderados por riesgo y consecuentemente rentabilizar el capital del Banco, habiéndose obtenido ahorros en activos ponderados por riesgo en alrededor de USD 200 MM.

Cumplimiento Normativo

Durante el año 2020, la función de Cumplimiento Normativo acompañó el crecimiento del Banco, verificando la implementación de 183 normas regulatorias en su mayoría de aplicación inmediata a sus actividades.

Se cumplió de manera remota, con el Programa de Cumplimiento Anual 2020, integrado por 60 actividades referidas a los dominios Gobierno, Radar Regulatorio, Gestión de Riesgos, Cultura y Proyectos de Mejora, en los ámbitos de Cumplimiento Regulatorio, Funciones de Apoyo, Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), Riesgo Reputacional, Gobierno de Productos y Protección al Consumidor.

Asimismo, se impartieron cursos de formación destacando la importancia del Cumplimiento Normativo, el Código General de Conducta, el Código de Conducta en los Mercados de Valores, Conflicto de Interés, Defensa de la Competencia, el Modelo de Prevención de Delitos, Modelo de Continuidad de Negocios, Seguridad y Salud en el Trabajo, Seguridad de la Información, Ciberseguridad y Protección de Datos, entre los principales.

Es importante destacar que Banco Santander Perú fue la primera entidad financiera que obtuvo en el año 2019, la “Certificación Antisoborno” de Empresarios por la Integridad, asociación sin fines de lucro que promueve el fortalecimiento de la integridad y la vigencia de buenas prácticas empresariales. De esta forma, Banco Santander Perú pasó a ser parte del movimiento de integridad empresarial que la asociación promueve en beneficio del país.

La referida certificación fue alcanzada luego de superar una auditoría externa muy rigurosa sobre nuestro sistema de prevención, y de forma transversal a nuestra entidad.

En 2020 fue renovada la certificación de nuestro modelo de prevención antisoborno, confirmando la cultura de integridad de nuestra entidad, como valor empresarial.

Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

En Banco Santander Perú aplicamos estándares corporativos en la gestión de riesgo de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo (LA/FT), basado en (i) el conocimiento del cliente, empleados y proveedores, (ii) la evaluación de nuevos productos y procesos, (iii) la emisión de reportes de operaciones sospechosas a la Unidad de Inteligencia Financiera, (iv) la implementación de recomendaciones emitidas por Auditoría Interna, (v) la ejecución de los programas de capacitación interna dirigidos a nuestros empleados para reforzar sus conocimientos en materia de LA/FT.

Auditoría Interna

Auditoría Interna como tercera línea de defensa, independiente de cualquier otra, contribuye a la protección de valor, solvencia y reputación de Santander. La función de Auditoría Interna cuenta con la certificación otorgada por el Instituto de Auditores Internos y con la autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (16-Oct-2020) de formular su plan anual de auditoría interna considerando las actividades que resulten relevantes según la metodología de auditoría basada en riesgos aplicada por su Casa Matriz.

RESULTADOS

El margen bruto del Banco (MOB) creció 28.3% alcanzando S/ 339,669 MM. El ratio de eficiencia en costos (Costos/MOB) para el año 2020 fue de 33% y mejora el nivel del 2019 (36%), situándose como uno de los mejores en el sistema financiero. Las provisiones para la cartera de créditos directos aumentaron en S/ 27.6 MM con respecto a las provisiones del 2019, debido a mayores provisiones voluntarias preventivas y específicas (por la incertidumbre generada a lo largo del 2020), registrando un total de S/ 41.6 MM en el año. De esta forma, el beneficio neto alcanzó S/ 118.7 MM y creció 10.1% respecto del año 2019 (S/ 107.8 MM).

		2020	2019		VAR
Margen Financiero	(miles S/):	200,698	159,179	+	26.1%
Comisiones*	(miles S/):	65,956	57,220	+	15.3%
Margen Básico**	(miles S/):	266,654	216,399	+	23.2%
ROF	(miles S/):	73,015	48,431	+	50.8%
Margen Ordinario Bruto	(miles S/):	339,669	264,830	+	28.3%
Margen de Explotación Bruto	(miles S/):	226,693	168,294	+	34.7%
Beneficio Neto	(miles S/):	118,709	107,847	+	10.1%

* Ingresos por servicios financieros – Gastos por servicios financieros

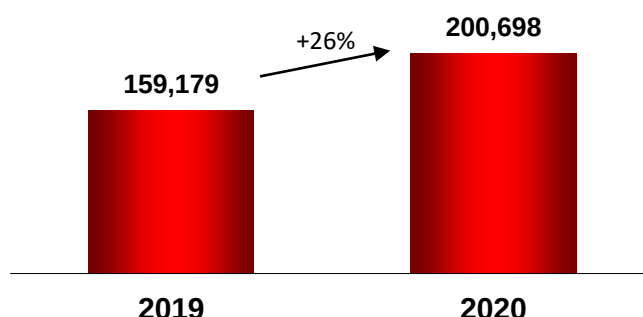
** Margen Básico (M. Financiero + Comisiones)

Margen Financiero

El margen financiero bruto alcanzó una cifra de S/ 200,698 mil e incrementó S/ 41,519 mil (+26%) en relación a la cifra reportada en 2019.

Esto se debió principalmente a una reducción del coste financiero y mayor crecimiento de nuestra actividad crediticia con los clientes. Así, a pesar de que los ingresos financieros cayeron en S/ 4,412 mil (-1.4%), la optimización de nuestra estructura de balance permitió una reducción en mayor magnitud de los gastos financieros, en S/ 45,932 mil (-45%), lo que permitió ampliar el margen.

Margen Financiero Bruto (En S/. Miles)

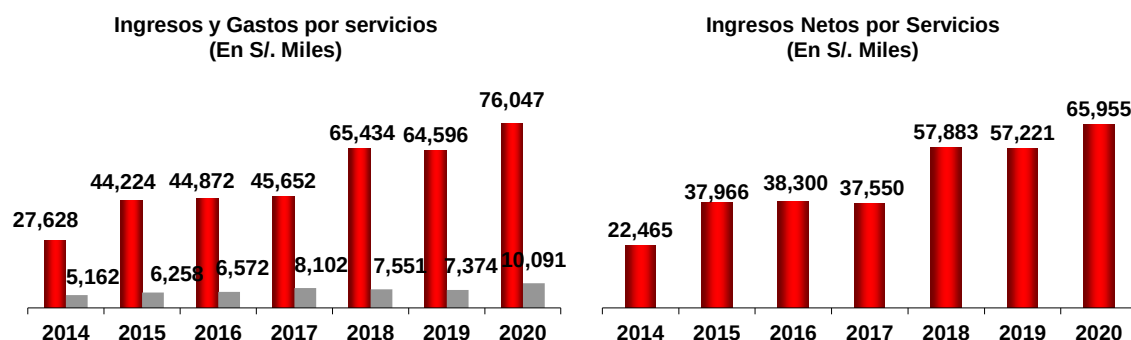


Ingresos y gastos por servicios financieros

Los ingresos por servicios financieros (comisiones) alcanzaron en 2020 la cifra de S/ 76,047 mil, superiores en S/ 11,451 mil (+15,1%) a la cifra alcanzada en el 2019.

Por otro lado, los gastos por servicios financieros crecieron en S/ 2,717 mil en el 2020 (+27%).

El mayor incremento de los ingresos por servicios financieros obedeció a comisiones de agente y estructuración además de las comisiones por riesgo contingente.

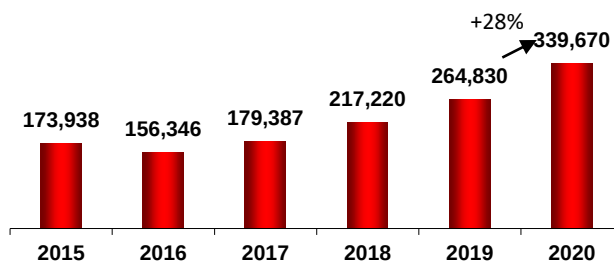


Resultado por Operaciones Financieras (ROF):

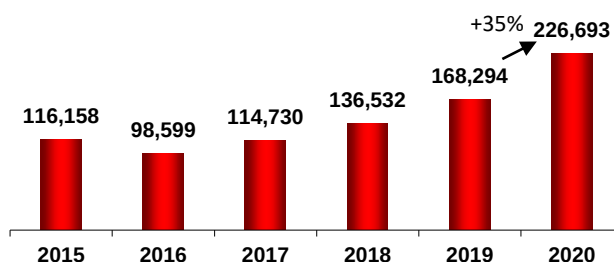
En el 2020 los resultados por operaciones financieras fueron S/ 73,015 mil y crecieron 50.8% debido a mejores resultados por posiciones direccionales en cambios así como a una mayor actividad del negocio de tesorería con clientes, a través de operaciones de cambio en spot, arbitraje de monedas y derivados de cobertura para clientes.

De este modo, el margen operacional bruto alcanzó una cifra de S/ 339,670 mil en el 2020, creciendo 28% a la cifra reportada en 2019.

Margen Ordinario Bruto (MOB)
(En S/. Miles)



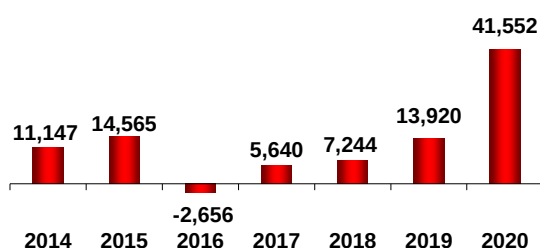
Margen de Explotación Bruto
(En S/. Miles)



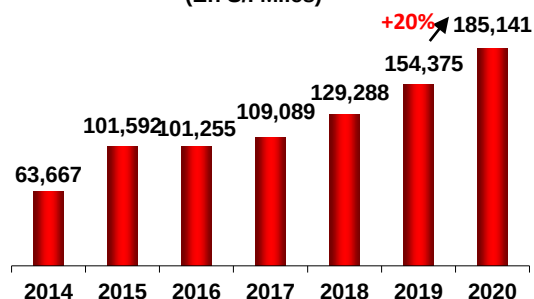
Provisiones de cartera:

Las provisiones por incobrabilidad de créditos directos en 2020 se incrementaron en S/ 27,632 mil respecto del 2019, debido principalmente a mayores provisiones preventivas (S/ 30 millones) y a mayores provisiones específicas y riesgo país.

Provisiones de Cartera
(En S/. Miles)



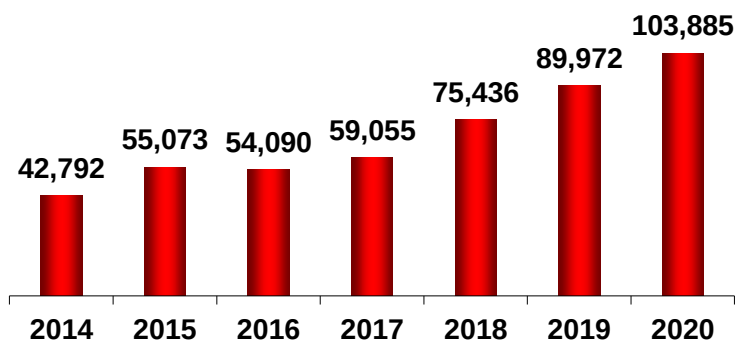
Margen Explotación Neto
(En S/. Miles)



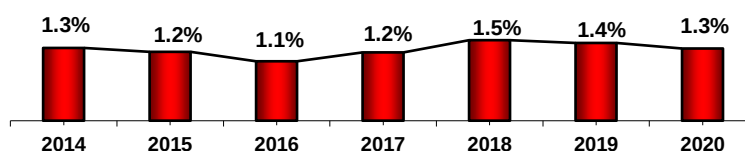
Gastos de Administración:

Los gastos crecieron un 15.5%, debido a la ampliación de las gerencias y al reforzamiento de los equipos del banco, en las áreas de negocios, riesgos, apoyo y control, así como por los mayores gastos en ciberseguridad y en proyectos corporativos. Los gastos de administración alcanzaron S/. 103,885 mil en el 2020, S/ 13,913 mil superior al nivel alcanzado en 2019.

Gastos de Administración (En S/. Miles)

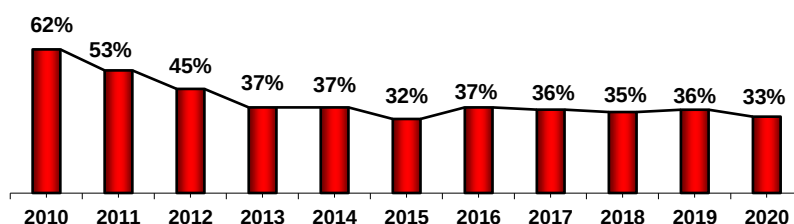


Gastos / Activos Totales Medios



Fuente: SBS

Cost / Income

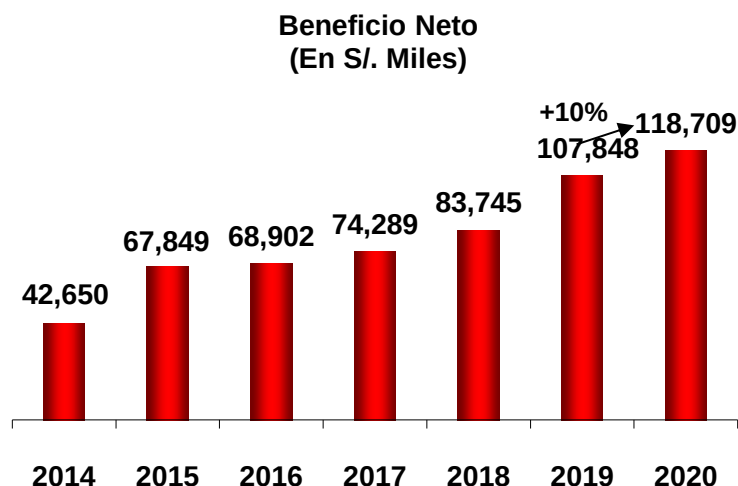


Depreciación y Amortizaciones:

El rubro de depreciación y amortizaciones alcanzó en el 2020 la cifra de S/. 9,092 mil, superior en S/ 2,528 mil (+38.5%) a la cifra registrada en 2019. Las mayores depreciaciones/amortizaciones obedecieron a las mayores inversiones en ciberseguridad y software.

Beneficio Neto:

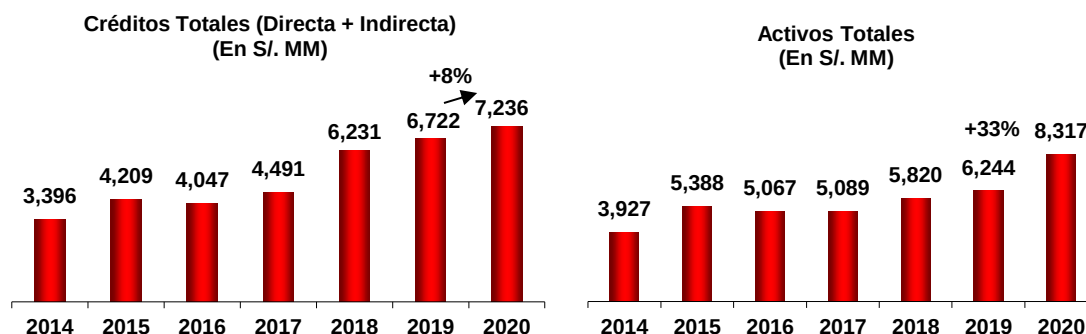
En el 2020, el Banco alcanzó un beneficio neto de S/ 118,709 mil, registrando un incremento de S/ 10,862 mil (+ 10%) respecto del resultado alcanzado en 2019.



BALANCE

Gestión de Activos

Al 31 de diciembre del 2020, el activo del Banco ascendió a S/ 8,317 millones, un +33% respecto del saldo al cierre de 2019.



Los fondos disponibles sumaron S/ 1,871 millones y están compuestos en su mayoría por depósitos en el BCRP (91%). Esta liquidez corresponde principalmente a los encajes, repos de moneda, excedentes de liquidez y la actividad de money market.

Las inversiones negociables totalizaron S/ 1,624 millones y se componen principalmente de bonos soberanos e inversiones en certificados de depósito del BCRP.

Al cierre 2020, las colocaciones directas del Banco mostraron un crecimiento interanual de 8% vs. Diciembre 2019, alcanzando la suma de S/ 4,578 MM. Cabe mencionar que, si bien Santander participó del programa Reactiva Perú, el crecimiento de las colocaciones no estuvo impulsado por los créditos del programa Reactiva, como sí lo fue en otros bancos con mayor proporción de medianas y pequeñas empresas. El crecimiento de la cartera obedeció con la mayor demanda de créditos de clientes corporativos y grandes empresas de bajo perfil de riesgo, que requirieron créditos con el fin de mejorar su posición con liquidez para hacer frente al entorno desafiante ocasionado por el Covid-19; y ello, a su vez, le permitió al Banco hacer un mayor *cross selling* de otros productos financieros.

Durante el último año, la estrategia central fue el crecimiento selectivo y rentable del crédito en el segmento corporativo, la ampliación de la base de clientes (el número de clientes aumentó en 3.9% YoY) y una mayor vinculación de los clientes actuales (cross selling) así como los mayores ingresos en tesorería por market making, cambios y derivados.

Por segmento, el crecimiento en las colocaciones del Banco a diciembre 2020 se dio en corporativo y grandes empresas. Por monedas, el crecimiento de la cartera se dio en su mayoría en moneda nacional, cuyo saldo aumentó en 28.3% YoY frente a una caída de 9.7% de las colocaciones en dólares. Así, la dolarización de la cartera de BSP se redujo de 56% (dic.19) a 53% (dic.20). Cabe mencionar que la cartera del Banco está concentrada básicamente en empresas exportadoras y del segmento corporativo (42%) y grandes empresas (42%), segmentos que demandan más créditos en dólares dado que operan en los sectores transables (manufacturero orientado a comercio exterior, comercio al por mayor) y muchos de sus ingresos están en dólares.

En tanto que la reserva (fondo de provisiones) de colocaciones directas alcanzó S/ 100 millones y crecen +45.9% interanual, representando un 2.2% de la cartera de créditos directos.

En cuanto a los créditos indirectos, éstos representan 37% de la cartera, crecieron +5.5% vs dic19, sumando S/ 2,658 millones, conformado mayormente por avales y cartas fianza, los que se encuentran alineados con presupuesto.

La responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesta por contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US\$ 1,141 millones y contratos de venta a futuro de moneda extranjera por US\$ 823 millones. El importe de compras más ventas alcanzó al 31 de diciembre la cifra de US\$ 1,964 millones, mientras la cartera neta de derivados fue de US\$ 317 millones.

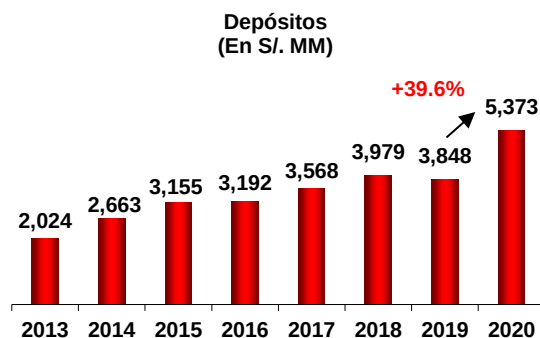
Gestión de Pasivos

Al 31 de diciembre del 2020, el Banco registró pasivos por S/ 7,435 millones, conformados principalmente por obligaciones con el público y adeudos y obligaciones financieras que representan un 88% de la estructura de fondeo.

Los depósitos alcanzaron S/ 5,373 millones y crecieron +40% vs diciembre del 2019 debido a la optimización de los costes de fondo y niveles de liquidez.

Los depósitos a la vista y ahorro ascendieron a S/ 1,597 millones, representando el 30% del total del rubro obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero; mientras que los depósitos a plazo sumaron un total de S/ 3,296 millones, representando el 61% de los depósitos. El total de depósitos con el público a su vez representan el 70% del pasivo, debido a la existencia de líneas y obligaciones de medio y largo plazo.

Los adeudos y obligaciones financieras nos permiten calzar los créditos a mediano plazo y alcanzaron un total de S/ 1,465 millones y se encuentran alineados con el presupuesto.

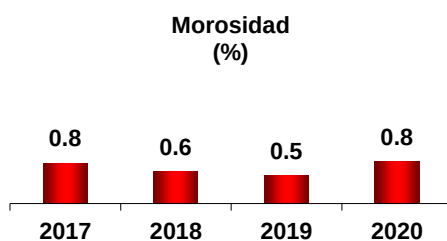


INDICADORES

Calidad de Cartera

Al cierre del 2020 se registró en 0.8%(*), superando en 30 puntos básicos el resultado de 2019. Este incremento obedeció al pase a vencidos de 3 clientes desde la condición de refinanciados.

Por su parte, la cobertura de provisiones de la cartera atrasada se mantiene en niveles elevados superiores al 200%.



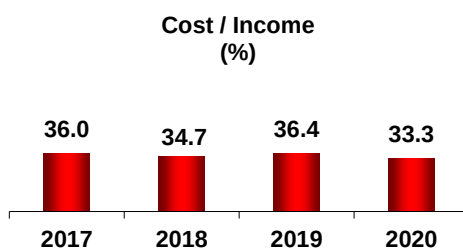
(*) Cartera vencida y judicial entre créditos directos

Eficiencia y Gestión

El Banco Santander Perú mantiene buenos estándares de rentabilidad y eficiencia.

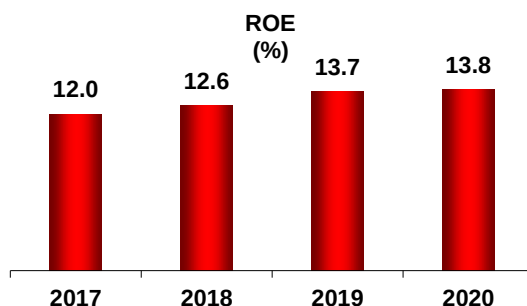
La eficiencia, medida a través del ratio Cost/Income registró 33.3% en 2020, 310 puntos porcentuales por debajo del 2019 lo cual evidencia la aceleración en el crecimiento de ingresos respecto de los costes. Es el ratio de eficiencia más bajo en los últimos 4 años.

Por otro lado, el ratio de Gastos/Activos Totales Medio registró 1.3% y se mantiene en niveles bajos.



Rentabilidad

El ROE alcanza 13.8% al cierre del 2020, y se situó por encima del nivel registrado en el 2019 (13.7%).



Posición Global en M.E.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco registró una posición global en M.E que se situó en US\$ 3.41 MM sobrecompra y se compone de los saldos de activos y pasivos financieros denominados en M.E. según el siguiente resumen:

US\$ MM	
Activos en M.E.	990.30
Pasivos en M.E.	-1,304.04
Posición M. E. Balance neta	-313.74
Compras FWD's y SCBCR	1,140.56
Ventas FWD'S	-823.41
Posición Forwards Neta	317.15
Posición Global en M.E.	3.41

Liquidez

Durante el año 2020 el Banco mantuvo niveles de liquidez adecuados y concordantes con una política financiera conservadora.

El sobrecumplimiento de los ratios de liquidez mínimo establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros a lo largo del ejercicio, así como y el control a los niveles de liquidez establecidos por la casa matriz, reflejan la política del banco de mantener niveles de liquidez que aseguren en todo momento la adecuada operativa de atención de la demanda de nuestros clientes así como los requerimientos de retiro de efectivo de nuestros depositantes.

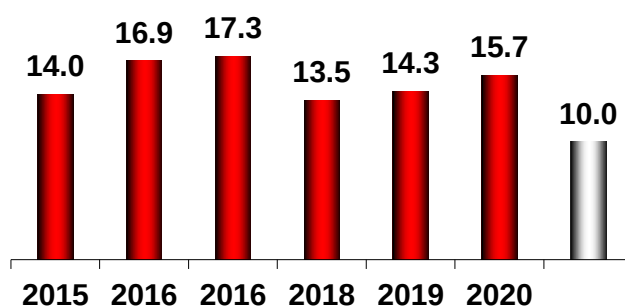
	dic-19	mar-20	jul-20	oct-20	dic-20
Ratio de Liquidez MN	17.83%	28.65%	34.90%	47.41%	52.23%
Ratio de Liquidez ME	56.60%	47.10%	56.63%	53.87%	49.17%

Ratio de Capital Global

El ratio de capital global registró 15.65% al cierre del 2020 y se ubicó por encima de los requerimientos regulatorios (10%). En diciembre 2020, se incrementó niveles de TIER 2 con una deuda subordinada contraída por USD 25 MM.

	dic-19	mar-20	jun-20	set-20	dic-20
Ratio de Capital Global (%)	14,27	13,53	13,27	14,24	15,65

Ratio de Capital Global (%)



Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de información financiera:

No se ha producido cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera.

Estados Financieros Resumidos

BANCO SANTANDER PERU Estado de Situación Financiera (En miles de soles)

ACTIVO	DIC 2019	DIC 2020	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	DIC 2019	DIC 2020
FONDOS DISPONIBLES	1,458,492	1,871,352	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEP. DEL SISTEMA FINANCIERO	3,848,670	5,373,458
FONDOS INTERBANCARIOS	46,003	0	FONDOS INTERBANCARIOS	26,002	0
INVERSIONES NEGOCIABLES Y AL VCTO. Provisiones para Inversiones Negociables y a Vencimiento	244,232	1,624,264	CUENTAS POR PAGAR	133,327	512,489
CARTERA DE CRÉDITOS	4,347,676	4,477,352	OTROS PASIVOS	18,191	48,967
Provisiones para Créditos	-68,720	-100,237	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,158,741	1,163,033
CUENTAS POR COBRAR	103,748	235,099	VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION	223,845	301,964
BIENES REALIZABLES	191	0	PROVISIONES	24,316	35,836
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	9,376	9,257	TOTAL PASIVO	5,433,092	7,435,746
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	12,053	14,352	PATRIMONIO NETO	811,087	881,632
IMPUESTO A LA RENTA	18,964	32,369	CAPITAL SOCIAL	553,270	601,802
OTROS ACTIVOS	3,442	53,332	RESERVAS	149,943	160,728
TOTAL ACTIVO	6,244,179	8,317,378	RESULTADOS ACUMULADOS		
			AJUSTES AL PATRIMONIO	26	393
			UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	107,847	118,709
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,244,179	8,317,378
			RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	2,306,046	2,657,991

BANCO SANTANDER PERU
Estado de Situación Financiera
(En miles de dólares)

ACTIVO	DIC 2019	DIC 2020	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	DIC 2019	DIC 2020
FONDOS DISPONIBLES	440,100	516,805	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEP. DEL SISTEMA FINANCIERO	1,161,337	1,483,971
FONDOS INTERBANCARIOS	13,881	0	FONDOS INTERBANCARIOS	7,846	0
INVERSIONES NEGOCIABLES Y AL VCTO.	73,697	448,568	CUENTAS POR PAGAR	40,232	141,532
Provisiones para Inversiones Negociables y a Vencimiento	0	0	OTROS PASIVOS	5,489	13,523
CARTERA DE CRÉDITOS	1,311,912	1,236,496	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	349,650	321,191
Provisiones para Créditos	-20,736	-27,682	VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION	67,545	83,392
CUENTAS POR COBRAR	31,306	64,927	PROVISIONES	7,337	9,897
BIENES ADJUDICADOS Y REALIZABLES	58	0	TOTAL PASIVO	1,639,436	2,053,506
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2,829	2,557	PATRIMONIO NETO	244,746	243,478
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	3,637	3,964	CAPITAL SOCIAL	166,949	166,198
IMPUESTO A LA RENTA	5,722	8,939	RESERVAS	45,245	44,388
OTROS ACTIVOS	1,039	14,729	RESULTADOS ACUMULADOS	0	0
TOTAL ACTIVO	1,884,182	2,296,984	AJUSTES AL PATRIMONIO	8	109
			UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	32,543	32,784
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,884,182	2,296,984
			RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	695,850	734,049

BANCO SANTANDER PERÚ S.A.
Estado de Resultados

(En miles de soles)

	2020	2019	Var. Abs.	Var. %
Ingresos Financieros	302,778	307,191	-4,413	-1.4%
Gastos Financieros	-102,080	-148,012	45,932	-31.0%
Margen Financiero Bruto	200,698	159,179	41,519	26.1%
Provisiones sobre cartera de créditos directos	-41,552	-13,920	-27,632	198.5%
Margen Financiero Neto	159,146	145,259	13,887	9.6%
Ingresos por servicios financieros	76,047	64,595	11,452	17.7%
Gastos por servicios financieros	-10,091	-7,375	-2,716	36.8%
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros	225,102	202,480	22,622	11.2%
Resultado por Operaciones Financieras	73,015	48,431	24,585	50.8%
Margen Operacional Neto	298,117	250,910	47,207	18.8%
Gastos de Administración	-103,885	-89,973	-13,913	15.5%
Depreciación y Amortizaciones	-9,092	-6,563	-2,528	38.5%
Margen de Explotación Neto	185,141	154,375	30,766	19.9%
Valuación de Activos y Provisiones	-11,807	-445	-11,363	2554.2%
Resultado de Operación	173,333	153,930	19,403	12.6%
Otros ingresos / gastos	-1,255	-127	-1,128	886.1%
Resultados antes de impuesto a la renta	172,078	153,803	18,276	11.9%
Impuesto a la renta	-53,369	-45,955	-7,413	16.1%
Resultado Neto	118,709	107,847	10,862	10.1%

VI. GOBIERNO CORPORATIVO, RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SOSTENIBILIDAD

Santander considera el Gobierno Corporativo como una ventaja competitiva y un elemento estratégico, sustentado principalmente sobre el Derecho de los Accionistas, la Junta General, el Directorio y la Alta Gerencia, Riesgo y Cumplimiento y Transparencia de la Información.

Estos pilares, que siempre han sido objeto de atención permanente, guían la actuación del Grupo en la toma de decisiones y en el manejo de la información y forman parte de su cultura empresarial.

El Directorio es el máximo órgano de decisión, salvo en materias reservadas a la Junta General. Su funcionamiento y actuación se regulan en la normativa interna del Banco.

Todos sus miembros se caracterizan por su profesionalidad, integridad e independencia de criterio. El perfil de los directores independientes incorpora profesionales con amplia experiencia empresarial y financiera y profundos conocimientos del mercado y de la banca.

Santander cuenta con un marco de gobierno interno al cual se adhieren sus filiales. Este marco establece los principios que rigen las relaciones entre el Grupo y las filiales, y articula:

- Los mecanismos de supervisión y control del Grupo sobre las filiales y,
- La participación del Grupo en ciertas decisiones relevantes de las filiales. En particular las filiales formulan su apetito de riesgo en línea con el marco global acordado a nivel corporativo, que incluye métricas cuantitativas y elementos cualitativos.

Como desarrollo del marco de gobierno interno, el Banco Santander ha elaborado marcos comunes de actuación en relación con determinadas funciones: riesgos, capital, liquidez, gobierno corporativo, auditoría, prevención de blanqueo de capitales que han sido aprobados por los órganos de administración.

Asimismo, el Grupo Santander mantiene su vocación de futuro en materia de Responsabilidad Social mediante una voluntad de liderazgo, creando riqueza y empleo e impulsando el desarrollo de la sociedad y del entorno.

La transparencia y la claridad siguen siendo elementos claves para mantener las relaciones con los grupos de interés, alcanzando los objetivos a medio y largo plazo y apostando por el crecimiento sostenible.

El eje central del Banco en materia de Responsabilidad Social Corporativa se centra en el apoyo a la educación superior.

El Grupo Santander desarrolla desde hace 21 años Universia y Santander Universidades, un programa de colaboración con las Universidades en España, Portugal e Iberoamérica, con dos grandes ejes de actuación:

- Convenios de colaboración con más de 500 universidades y centros de investigación.
- Universia: la mayor red de cooperación universitaria de habla hispana y portuguesa.

Santander viene apoyando desde hace 20 años a las universidades peruanas a través de Universia Perú y ha desarrollado además un programa becas universitarias de movilidad

internacional, así como otro programa de apoyo a los colegios de Fe y Alegría, donde ha donado ya 27 aulas informáticas, que benefician a más de 20,000 alumnos.

Finalmente y a raíz de los cambios en el nuevo Código de Buen Gobierno Corporativo para que las sociedades peruanas cumplan con la finalidad que los titulares de valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores difundan información relacionada con sus prácticas de Gobierno Corporativo, el Banco ha cumplido con actualizar el formato de reporte establecido por la Superintendencia de Mercado de Valores aplicando el criterio de cumple o explica.

En lo que respecta al tema medioambiental, desde 2019 consideramos en nuestros análisis de riesgos los impactos ambientales que generan las actividades a financiarse y verificamos el cumplimiento de la normativa ambiental internacional. Asimismo, valoramos y verificamos el cumplimiento con otros estándares ambientales (normas ISO y reportes de Sostenibilidad GRI). Nuestra política local se aplica a todos los segmentos de negocios. Aplicamos la Política Corporativa para todos los sectores sensibles. Además, contamos con un Acuerdo con MIGA que exige un control exhaustivo y evaluaciones adicionales a los préstamos más relevantes (medianos plazo y montos superiores a US\$5MM).

Los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son un desafío enorme, difícil y apasionante. Estamos decididos a construir un Banco más responsable y a hacer todo lo posible para apoyar un crecimiento inclusivo y sostenible.

ESG: Principales indicadores de sostenibilidad

FRENTES	Descripción de métrica	Periodicidad de medición /Detalle+C14	Métrica
DEMOGRAFICO	% Mujeres en el Banco	mensual	36%
	% Mujeres Nivel Supervisor (Líder)	mensual	30%
	% Mujeres Comité de Directorio	mensual	38%
	Equal Pay Gap	Anual	1%
	Rotación		6%
	Promedio de Año de Servicio		4.1
	Porcentaje de Mujeres Colectivo Solaruco		25%
	Ausentismo		1%
MEDIO AMBIENTE	Huella de Carbono- Sostenibilidad	Trimestral	Año1 (en proceso)
	N° Clientes con Opinión Desfavorable por riesgos identificados en el mes.(medio ambiente)	mensual	0
	N° de Alertas al área de Riesgo Reputacional sobre Clientes con Conflictos Socio Ambientales.	mensual	1
	N° de Alertas de Clientes con Accidentes/Eventos relacionados con el Medio Ambiente.	mensual	0

FRENTES	Descripción de métrica	Periodicidad de medición /Detalle+C14	Métrica
SATISFACCION DEL CLIENTE	Indicador Global	Anual	91%
	Visitas del banquero al cliente (últimos 6 meses)	Anual	98%
	Actitud del banquero	Anual	89%
	Habilidades del banquero	Anual	90%
	Fiabilidad del servicio	Anual	89%
	Satisfacción global con el banquero	Anual	90%
	Cero incidencias / errores del banquero (últimos 6 meses)	Anual	95%
	Solución oportuna del banquero	Anual	94%
	Satisfacción global con el banco	Anual	86%
	Imagen del Banco (solidez, innovación, confianza)	Anual	89%
RECLAMOS	Número	Anual	10
	Importe PEN	Anual	18,641
	% Total de casos/Ingresos	Anual	0.01%
RIESGO REPUTACIONAL	Opinión desfavorable de Riesgos Reputacional	Anual	0%
PROVEEDORES	Pago de Facturas: días pago	a los 15 días a los 30 días	90% 100%
	n° de Reclamos	Números	No registra
	PEP's -Embargos por multas y sanciones	Mensual	No registra
EMPLEADOS	Encuesta Global de Compromiso	Anual	91%
	Encuesta Corporativa PULSE	Gestión del Covid-19 Simplificación	94% 70%
	Buzon de denuncias	Mensual	0
	Sobreendeudamiento / Calificación deteriorada	Anual	1
	% Total de casos/Empleados	% Total de casos/Empleados	0.7%
	Juicios	Mensual	0
PRENSA Y REDES SOCIALES	Noticias positivas	Mensual Acumulado 10 Meses	13 144
	Noticias neutras	Mensual Acumulado 10 Meses	3 61
	Noticias negativas	Mensual Acumulado 10 Meses	0 0
	Menciones negativas en rankings o informes de organizaciones no gubernamentales de alto impacto publicadas en páginas web (Oxfam Intermon; Don't bank on the bomb - www.dontbankonthebomb.com; "Hall of Shame"; BankTrack).	Mensual	Sin mención en Perú
	Número de Incidencias	Mensual	0
	Número de Alertas	Mensual	27
BECAS Y DONACIONES	Número de Becas Pregrado	Anual	25
	Monto de Becas y Otras Donaciones	Anual	S/514,000

Para mayor información sobre la gestión de los Riesgos Medio Ambientales revisar la página 39

VII. ANEXOS:

**REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CÓDIGO DE
BUEN GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS
SOCIEDADES PERUANAS**

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA

VIII. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS