

PCR ratificó las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PE A, Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA, Primera y Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA; con perspectiva “Positiva”¹

Lima (07 de julio del 2021): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PE A, Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA, Primera y Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA. La decisión se fundamenta en la *performance* y posicionamiento alcanzado por la Compañía mediante el desarrollo de su modelo de negocio, especializado en financiamiento vehicular; el *Know How* y respaldo financiero del Grupo Santander; en conjunto con los adecuados indicadores que registra en materia de calidad de cartera, cobertura y solvencia. Asimismo, la calificación considera el descalce de fondeo y el impacto de la pandemia COVID-19, específicamente en el sector automotriz.

Santander Consumo mantiene alianzas comerciales con los principales dealers del mercado automotriz, manteniendo la cuarta posición en el *ranking* de colocaciones de créditos vehiculares, con una participación de 16.3% respecto al financiamiento total otorgado por el sistema financiero peruano² (dic-2020: 15.1%). Su estrategia de crecimiento se basa en cerrar acuerdos con nuevas marcas, el desarrollo de nuevos mercados y la optimización de procesos operativos relacionados a los créditos; para cumplir con sus objetivos, la Compañía aprovecha el *Know how* y soporte del Grupo Santander (implementación del modelo de negocio, políticas de Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo).

A pesar del impacto de la pandemia COVID-19 sobre el sector automotriz, al cierre de marzo 2021, la Compañía incrementó su portafolio de créditos en 6.2% respecto a dic-2020 y 29.8% (S/ +174.6MM) en los últimos doce meses. El crecimiento del portafolio e ingresos por solarización de créditos impulsó el incremento de la utilidad financiera bruta, permitiendo compensar el incremento interanual del gasto en provisiones y gastos operativos. Por ende, la utilidad neta registrada durante 1T-2021 alcanzó S/ 5.0MM, presentando un crecimiento de 25.4% (S/ +1.0MM) en comparación al mismo periodo del 2020. Asimismo, los indicadores ROE y ROA se ubicaron en 17.4% y 2.8% respectivamente (1T-2020: 16.0% y 2.8%).

La cartera deteriorada representó 5.9% del portafolio al cierre de marzo 2021 (dic-2020: 4.7%; mar-2020: 3.9%), por el crecimiento del saldo de créditos refinanciados a raíz del traspaso de algunos clientes en situación de “reprogramación” hacia “refinanciamiento” ante la coyuntura actual. A pesar de ello, la Compañía registra una mejor *performance* respecto a la competencia especializada, cuyo indicador promedio de cartera deteriorada aumentó hasta 10.0% al cierre de mar-2021 (dic-2020: 9.6%). El incremento del saldo de provisiones en 13.7% (S/ +5.4MM) respecto a dic-2020, aunado al comportamiento estable de la mora, permitió que Santander Consumo aumente su cobertura de cartera atrasada hasta 257.5% (dic-2020: 232.1%; mar-2020: 184.9%). No obstante, debido a la mayor cartera refinanciada, la cobertura de cartera deteriorada cayó significativamente hasta 99.6% (dic-2020: 118.5%; mar-2020: 158.2%), ubicándose por debajo del ratio promedio registrado por las entidades especializadas, que alcanzó 118.5% (dic-2020: 121.0%). Finalmente, la Compañía mantiene el 31.0% del portafolio en situación de reprogramación debido al contexto de la pandemia COVID-19 (dic-2020: 56%) y según el plan de gestión remitido a la SBS, el 19% y 2% del portafolio corresponde a las categorías de riesgo “alto viable” y “alto no viable”.

Al cierre de marzo 2021, Santander Consumo mantiene líneas de financiamiento disponibles por US\$ 153.1MM para atender potenciales necesidades de liquidez; adicionalmente, busca reducir su exposición en deuda de corto plazo mediante la emisión de bonos corporativos durante el año 2021. El ratio de capital global de Santander Consumo alcanzó 15.5% (dic-2020: 15.0%), acorde con los competidores especializados y el límite establecido por la SBS³.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información Regulatoria:

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

Información de Contacto:

Rolando Angeles Espinoza
Analista de riesgo
rangeles@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530

¹ Información financiera no auditada a marzo 2021.

² Banca Múltiple, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMES.

³ RCG mínimo 10%. A mediados de abril 2021 el RCG mínimo se redujo hacia 8% mediante el DU N°037-2021.