

PCR ratificó las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PE A, y Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA; perspectiva “Estable”

Lima (30 de noviembre del 2020): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PE A, y Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer en PE AA. La decisión se fundamenta en la buena *performance* y posicionamiento alcanzado por la Compañía mediante el desarrollo de su modelo de negocio, que está enfocado en la generación de alianzas comerciales con los principales *dealers* del mercado automotriz, e incorpora el *Know How* y respaldo del Grupo Santander a nivel integral; asimismo, la Compañía mantiene indicadores saludables de calidad de cartera, cobertura y solvencia. La Calificación también 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 12.6% respecto al financiamiento total otorgado por el sistema financiero peruano¹ (dic-19: 11.8%). 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).

La pandemia COVID-19 afectó sustancialmente al sector automotriz, generando una reducción del volumen de unidades financiadas por la Compañía del 40.9% (respecto al 1S-2019). A pesar de ello, el portafolio de créditos (stock) registró un crecimiento de 14.2% (S/ +73.3MM) respecto a jun-19, ubicándose en S/ 587.9MM, explicado por el aumento de las colocaciones hasta el inicio de la pandemia. Los indicadores de cartera atrasada y deteriorada mejoraron, ubicándose en 3.0% y 4.3% respectivamente (jun-19: 4.6% y 5.2%); además, se mantiene indicadores de cobertura saludables del orden de 198.2% (jun-19: 174.6%) y 138% (jun-19: 154.9%).

Al cierre de jun-20, se ha reprogramado el 77% del portafolio de créditos; sin embargo, según información del cliente, al cierre de oct-20 solamente el 21% de la cartera se mantiene en reprogramación. Al respecto, para contrarrestar potenciales deterioros de cartera, la Compañía ha constituido S/ 2.6MM en provisiones voluntarias durante el 1S-2020.

Santander Consumo mantiene US\$ 101MM en líneas bancarias disponibles (US\$ 50MM correspondientes a Santander España y US\$ 20MM a Santander Perú) para atender potenciales necesidades de liquidez dado el contexto actual. Además, aprobó capitalizar el 50% de las utilidades generadas durante el 2020 y recibió un préstamo subordinado de la Casa Matriz por US\$ 6.5MM computable como patrimonio efectivo nivel 2, con el objetivo de fortalecer su patrimonio. Finalmente, se resalta que, a pesar del impacto de la pandemia sobre el volumen de colocaciones, Santander Consumo incrementó su utilidad neta en 38.7% (S/+ 2.5MM) respecto a jun-19.

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