

EMPRESA DE CRÉDITOS SANTANDER CONSUMO PERÚ S.A.

Informe con EE.FF. al 30 de junio de 2023¹	Fecha de comité: 22 de noviembre de 2023
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Empresas de Créditos, Perú
Equipo de Análisis	
Ofelia Maurate De La torre omaurate@ratingspcr.com	Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	Dic-19 03/06/2020	Dic-20 10/05/2021	Dic-21 17/05/2021	Dic-22 10/05/2023	Jun-23 22/11/2023
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer	PEAA	PEAA	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primera emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer		PEAA	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Segunda emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer		PEAA	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Tercera emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer			PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectiva	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PEAA: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, 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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener las clasificaciones del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumo en PEAA+, la Primera, Segunda y Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumo en PEAA+, y la clasificación de Fortaleza Financiera de la Compañía en PEA con perspectiva “Estable”; con información al 30 de junio de 2023. La decisión se fundamenta en el posicionamiento alcanzado por la Compañía mediante el desarrollo de su modelo de negocio especializado en financiamiento vehicular, aprovechando el *Know How* y el respaldo financiero del Grupo Santander; aunado al crecimiento de las colocaciones y el fortalecimiento de los indicadores de solvencia. Por otro lado, se considera la reducción de su utilidad, el deterioro en la calidad del portafolio y el nivel de cobertura de cartera atrasada con tendencia decreciente.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Modelo de negocio.** Santander Consumo es una Empresa de Créditos especializada en financiamiento vehicular a personas naturales bajo régimen de impuesto a la renta de quinta, cuarta y tercera categoría. El crecimiento de sus operaciones se basa en el desarrollo de alianzas con nuevos *dealers*² y la generación de nuevos mercados (plataforma Neoauto para vehículos usados). Durante el primer semestre de 2023, el buen desempeño comercial mantuvo a la Compañía en el primer lugar en el *ranking* de créditos directos con una participación de 39.8%, seguido de Empresa de Créditos Acceso Crediticio con una participación de 21.1%.

¹ EE.FF. No Auditados.

² El principal dealer de la Compañía es Astara, con el cual mantiene un acuerdo de repartición de beneficios.

- **Respaldo del grupo económico.** Santander Consumo forma parte del Grupo Santander, incorpora el *Know how* del grupo y la matriz la sustenta por medio de líneas de crédito, incluyendo una línea comprometida, que aumentó en junio de 2023 a US\$50.0 MM (+US\$ 20.0 MM). El Grupo Santander es principal conglomerado financiero de España y uno de los más grandes de Europa con presencia en Norteamérica, Sudamérica y Asia.
- **Crecimiento de las colocaciones.** La cartera directa bruta³ alcanzó los S/ 1,348.2 MM al cierre de junio de 2023, registrando un crecimiento interanual de 23.9% (+S/ 260.5 MM). Este crecimiento se debe principalmente al incremento de los créditos vehiculares, los cuales, totalizaron los S/ 1,297.8 MM y representan el 96% de los créditos totales; complementariamente, los créditos de consumo sumaron los S/ 49.8 MM, representando el 4% del total de créditos. Este incremento va acompañado con la estrategia comercial de la Compañía y su enfoque en fortalecer las alianzas con los *dealers*; sumado a ello, el crecimiento sobre el segmento de tercera categoría.
- **Fortalecimiento del RCG.** El Ratio de Capital Global (RCG) de la Compañía alcanzó 14.9% (dic-2022: 12.1%, jun-2022: 11.9%), situándose por debajo de lo reportado por las empresas de créditos (15.1%). Santander Consumo logró incrementar el ratio de capital global por medio de aporte de capital aprobado en JGA el 30 de marzo de 2023, lo que sumado al acuerdo de capitalización permitió fortalecer a la Compañía.
- **Evolución de la rentabilidad.** La Compañía registró un ROE y ROA anualizados de 5.5% y 0.7% (dic-2022: 9.6% y 1.3%), manteniéndose por encima del promedio de las empresas de créditos (ROE: -9.9%, ROA: -1.5%), la utilidad neta llegó a S/ 5.9 MM (jun-2022: S/ 10.9 MM), presentando una reducción interanual de 45.7% (-S/ 5.0 MM) y participando del 4.8% de ingresos totales⁴ (jun-2022: 11.8%); esto se debe a las mayores provisiones en créditos de consumo, para revertir esto se ha reducido el acceso a los clientes más vulnerados por la crisis (bajos ingresos y niveles de deuda altos, entre otros), las menores utilidades netas también se debe al nivel de gastos financieros, gastos por servicios financieros y gastos de administración, lo que se revertiría con la ejecución del plan de fondeo, que incluye renovar y tomar nuevos financiamientos a menores tasas, apalancarse con el fondeo de la venta de cartera con el Banco Santander y un mayor número de emisiones en el Mercado de Capitales.
- **Deterioro en la calidad del portafolio de créditos.** Al cierre de junio de 2023, la cartera atrasada⁵ aumentó hasta representar el 6.8% de las colocaciones directas (jun-2022: 5.2%); sin embargo, continuó siendo menor que el promedio de las empresas de crédito (7.7%) y su principal competidor (Acceso Crediticio: 14.1%). Este incremento se explicó por el comportamiento del portafolio de consumo (libre disponibilidad) que, según el diagnóstico realizado por la Compañía, continuó con debilidades en la política y proceso utilizado para admitir estos créditos hasta fines de diciembre de 2022. Por ello, la Compañía decidió en enero de 2023 tomar medidas en el proceso de admisión y restringir dichas colocaciones.
- **Tendencia decreciente de la cobertura de cartera atrasada.** A junio de 2023, la cobertura de cartera atrasada cayó hasta 117.1% (jun-2022: 144.9%), debido al incremento de la cartera atrasada en 61.6%, la cual, totalizó los S/ 91.0 MM. Por su parte, la cobertura de la cartera deteriorada se redujo a 93.4% (jun-2022: 93.6%); esta reducción se dio por la presión que otorga la cartera atrasada en dicho indicador, pese a presentarse mayores provisiones en 30.5% y menor cartera refinanciada y reestructurada en 2.5%. A pesar de ello, la cobertura de cartera atrasada de la Compañía aún se mantiene por encima de la cobertura del sistema, cuyo indicador fue de 112.0%.
- **Descalce de liquidez.** Santander Consumer financia sus operaciones con préstamos renovables de instituciones financieras locales y extranjeras, aunado a la emisión de instrumentos de corto plazo en moneda nacional desde el año 2017⁶ y un programa de bonos corporativos. La Compañía mantiene brechas de liquidez negativas acumuladas en algunos tramos de corto plazo; no obstante, cuenta con diversas alternativas para extender dichos vencimientos y poder cubrir los descalces de forma eficaz, además de ser un emisor recurrente en el mercado de capitales peruano. Santander Consumer mejorará el calce de activos y pasivos con la renovación de adeudos a largo plazo y la renovación de adeudos de corto plazo con el BBVA e Interbank para que su vencimiento calce con una nueva colocación de Bonos Corporativos del 4T-2023.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar las calificaciones de la Compañía

- Mejora sustancial y sostenida del calce entre activos y pasivos.
- Retorno a sus niveles históricos de cobertura y calidad de cartera.
- Incremento en el nivel de rentabilidad de manera sostenida.

Factores que podrían llevar a una disminución en las calificaciones de la Compañía

- Pérdida del respaldo patrimonial o deterioro sustancial en la calificación de riesgo internacional de la matriz.
- Deterioro sostenido de las brechas de liquidez en moneda nacional que mantiene la Compañía, incremento en la concentración del fondeo o reducción de líneas disponibles.
- Incremento relevante de la morosidad que genere pérdidas de manera sostenida.
- Niveles reducidos de solvencia.

³ El 100% de colocaciones de Santander Consumo corresponden a créditos directos.

⁴ Se consideran los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros.

⁵ Créditos vencidos y en cobranza judicial.

⁶ Al ser una Empresa de Créditos, no se encuentra autorizada para captar depósitos.

Metodología utilizada

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 utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** EE.FF. auditados y aprobados por la JGA al cierre de los ejercicios 2018 – 2022 y EE.FF. no auditados a junio de 2022 y junio de 2023. Prospecto Marco del Programa de Bonos Corporativos, Prospecto Complementario de la Primera, Segunda y Tercera Emisión de Bonos Corporativos inscritos en la SMV.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración e indicadores de la SBS, Comité de riesgos a junio de 2023.
- **Riesgo de Mercado:** Datos de la SBS y Comité ALCO a junio de 2023.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos de la SBS, cuadro de liquidez por plazos de vencimiento, Comité ALCO a junio de 2023.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial, datos de la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Análisis y discusión de gerencia, Informe de riesgo operativo.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** La posible desaceleración de las colocaciones en todo el sistema financiero para los próximos trimestres considerando el bajo nivel de inversión privada y los potenciales efectos climatológicos, pueden reducir las intenciones de tomar nuevos créditos en varios sectores económicos. El aumento de tasas de referencia y su traspaso tardío a las tasas activas ofrecidas por la entidad podría reducir sus márgenes financieros; cabe precisar que, las tasas aún no han retornado a niveles históricos. Asimismo, las protestas en contra del gobierno y las constantes lluvias que han afectado varias provincias al sur de Perú podrían afectar el crecimiento de la compañía y los niveles de morosidad. Los créditos al consumo han sido uno de los segmentos más golpeados por la crisis sanitaria y la incertidumbre política, lo cual ubica dichos desembolsos por debajo de periodos prepandemia.

Hechos de Importancia

- El 06 de octubre de 2023, se informó sobre la multa interpuesta por medio de la Circular 230.2021-SMV/11.1 equivalente a 0.88 UIT (S/ 3,861.0) por haber incurrido en una infracción de naturaleza leve consistente en comunicar de manera extemporánea el Informe de Clasificación de Riesgo otorgado por Moody's Local.
- El 19 de septiembre de 2023, se publicaron los resultados del Aviso de Oferta de la Serie B de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A. El monto por subastarse es por un importe de S/ 50,000,000.0 ampliable hasta S/ 80,000,000.0; el precio será a descuento y con cupón cero. El monto demandado fue S/ 115,96,000.0 y el monto asignado S/ 80,000,000.0; es decir, el precio fue de 91.8613%, siendo la fecha de emisión el 20/09/2023 y la fecha de vencimiento al 14/09/2024.
- El 13 de septiembre de 2023, se comunicó la Actualización N°6 del Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 20 de junio de 2023, se publicó los resultados de la colocación de la Serie A de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A. El monto colocado fue de S/ 75,650,000.0 y la demanda total del valor S/ 89,650,000.0 con una tasa de rendimiento de 8.34375 y un precio de colocación de 92.2988%. La fecha de emisión es 21/06/2023 y la fecha de redención el 15/06/2024.
- El 12 de junio de 2023, se publicó en el diario El Comercio el Aviso de Oferta de la Serie A de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 09 de junio de 2023, se comunicó las características generales de la Serie A de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A. El monto a subastarse es por un importe de hasta S/ 80,000,000.0 con un valor nominal de S/ 10,000.0 y un precio de colocación a descuento con cupón cero.
- El 07 de junio de 2023, se comunicó la Actualización N°5 del Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 30 de mayo de 2023, se registró el Prospecto Marco N°2 del Primer Programa de Bonos Corporativos de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 05 de mayo de 2023, se inscribió en la Superintendencia Nacional de Registros Públicos el aumento de capital social por capitalización parcial de utilidades y nuevo aporte en efectivo de accionistas por la suma de S/ 62,174,276.0, situándose este en S/ 173,983,372.0 MM. Además, se realizó la modificación parcial del estatuto social.
- El 24 de abril de 2023, la Gerencia General fijó la fecha de registro y entrega para la distribución de utilidades en forma de dividendos, siendo la fecha de registro el 25/05/2023 y la fecha de entrega el 30/05/2023.
- El 11 de abril de 2023, se comunicó la inscripción de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Santander Consumer y Registro del Complemento del Prospecto Marco.
- El 03 de abril de 2023, se comunicó la exclusión de los siguientes valores: Primera, Segunda, Tercera, Cuarta y Quinta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A. y la Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.

- El 30 de marzo de 2023, en Junta Universal, se acordó por unanimidad la aplicación de la utilidad neta del ejercicio 2022 por S/ 14,248,189.92 de la siguiente manera: (i) aplicar S/ 1,424,818.99 para incrementar la reserva legal; (ii) aplicar el 50% de las utilidades netas por S/ 7,124,094.93 para el pago de dividendos en efectivo, equivalente al 55.56% de las utilidades distribuibles; y (iii) aplicar el 40% de las utilidades netas por S/ 5,699,276.0 a la capitalización de utilidades en acciones, equivalente al 44.44% de las utilidades distribuibles.
- El 14 de febrero de 2023, la Compañía presentó los resultados de la colocación Serie D de la Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A, siendo el monto subastado S/ 40.0 MM ampliable a S/ 80.0 MM, el monto subastado de S/ 101.7 MM y el monto asignado de S/ 65.2 MM. Además, la tasa de corte fue de 8.40625%, el precio de 92.24560%, la fecha de emisión 15/02/2023 y la fecha de vencimiento 10/02/2024.
- El 10 de febrero de 2023, se publicó en el diario El Comercio el Aviso de Oferta del Instrumento de Corto Plazo, Serie D – Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
- El 09 de febrero de 2023, se remitió la actualización N° 4 del Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 02 de febrero de 2023, se comunicó la actualización del Procedimiento de Colocación de la Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Santander Consumer. Se dispuso el registro por variación fundamental referido a la modificación del procedimiento de colocación de los valores; en otras palabras, no se ha supuesto actividades de constatación, inspección ni auditoría de la información presentada.
- El 14 de diciembre de 2022, se publicaron los resultados de la colocación Serie C de la Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A. El monto subastado asciende a S/ 40.0 MM ampliable a S/ 90.0 MM, mientras que el monto demandado fue de S/ 102.7 MM y el monto asignado de S/ 90.0 MM. La tasa de cote fue de 8.40625%, el precio de 92.24560%, la fecha de emisión 15/12/2022 y la fecha de vencimiento 10/12/2023.
- El 07 de diciembre de 2022, se publicó en el diario El Comercio el Aviso de Oferta del Instrumento de Corto Plazo, Serie C – Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo.
- El 06 de diciembre de 2022, se comunicó la actualización N° 3 del Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 01 de diciembre de 2022, se comunicó la actualización N° 2 del Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.
- El 06 de octubre de 2022, la entidad realizó la emisión de la Serie Única de la Segunda Emisión Privada de Bonos Subordinados hasta por S/ 6.8 MM por un plazo de 10 años.
- El 30 de septiembre de 2022, se comunicó que la entidad recibió la autorización de la emisión de la Serie Única de la Segunda Emisión Privada de Bonos Subordinados de Edpyme Santander Perú S.A. hasta por S/ 6.8 MM por un plazo de 10 años, computable como parte del patrimonio efectivo de nivel 2.
- El 30 de septiembre de 2022, se comunica el cambio de denominación social de la sociedad a la denominación de “Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.”
- El 7 de septiembre de 2022, se comunicó los resultados de la colocación de la serie B de la Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. El monto asignado fue de S/ 80,000,000.0 (precio de colocación: 92.4588%, monto demandado: S/ 160,010,000.0) con una tasa de corte de 8.15625% y fecha de redención de 3 de septiembre de 2023.
- El 5 de septiembre de 2022, se publicó en el diario El Comercio el Aviso de Oferta de Instrumento de Corto Plazo, Serie B – Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo. El monto para subastarse es por un importe de S/ 40,000,000.0 ampliable hasta los S/ 80,000,000.0.
- El 5 de septiembre de 2022, la entidad realizó la emisión de la Serie Única de la Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. hasta por S/ 18.0 MM por un plazo de 10 años, computable como parte del patrimonio efectivo de nivel 2.
- El 1 de septiembre de 2022, se comunicó la decisión de emitir la Serie B de la Primera Emisión del Segundo programa de Instrumentos de Corto Plazo de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. por un importe total de S/ 40.0 MM, ampliables hasta S/ 80.0 MM. El valor nominal será de S/ 10.0 M y tendrá un vencimiento de 360 días contados a partir de la fecha de emisión.
- El 29 de agosto de 2022, se comunicó la actualización N°1 Prospecto Marco del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Edpyme Santander Consumo S.A.
- El 24 de agosto de 2022, Edpyme Santander recibe la autorización para que pueda realizar la “Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados” hasta por S/ 18.0 MM, por un plazo de 10 años y computable como parte del patrimonio efectivo de nivel 2.
- El 15 de julio de 2022, se comunica a la Superintendencia de Mercado de Valores la inscripción de los valores mobiliarios denominados “Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer – Primera Emisión” y “Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer – Tercera Emisión”.
- El 6 de julio de 2022, mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 046-2022-SMV/11.1, se dispuso la inscripción de los valores mobiliarios denominados “Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer – Tercera Emisión”, hasta por un monto máximo de S/ 200.0 MM, así como el registro del Complemento del Prospecto Marco. Además, mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 045-2022-SMV/11.1, se dispuso la inscripción de los valores mobiliarios denominados “Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer – Primera Emisión”, hasta por un monto máximo de S/ 200.0 MM, así como el registro del Complemento del Prospecto Marco.

Contexto Económico

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huacos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							2023 (E)	2024 (E)
	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023			
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%		0.9%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%		8.8% / 2.2%	2.4% / 3.6%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%		-4.2%	3.2%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%		4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%		-26.4%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%		-3.7%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%		3.8%	2.4%
Tipo de cambio cierre (\$/ por US\$)**	3.30	3.34	3.50	3.88	3.83	3.82		3.70 – 3.73	3.70 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR
*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de septiembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

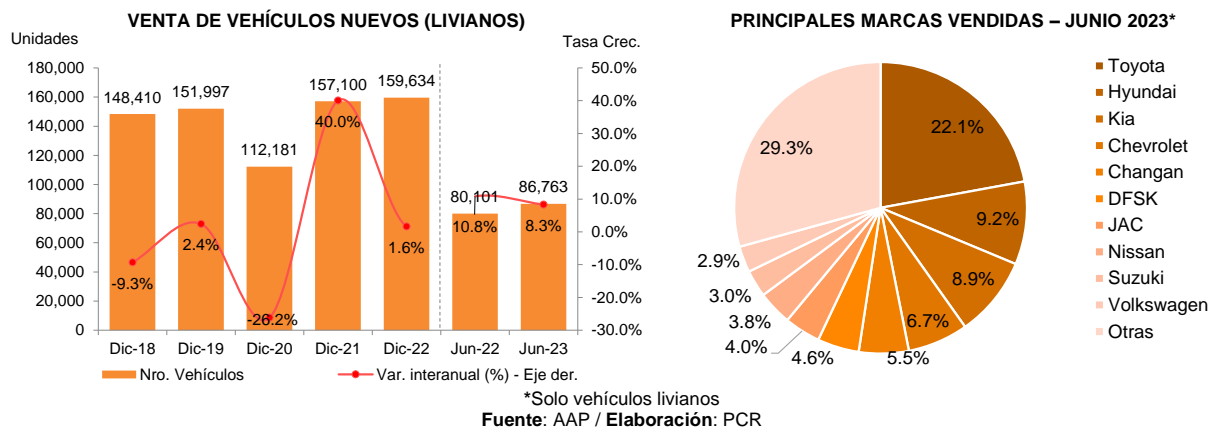
Los choques de oferta en el primer semestre tuvieron un impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, reduciría el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tendrían un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en lo que resta del año. En consecuencia, la proyección de crecimiento de 2023 se revisa significativamente a la baja, de 2.2% a 0.9%.

No obstante, se espera que la economía se recupere en 2024 y crezca a una tasa de 3.0%, sustentada en la reversión parcial de los choques de oferta y la recuperación de la demanda interna y los sectores no primarios, en un escenario de estabilidad sociopolítica y macroeconómica con un nivel de inflación bajo que favorezcan la confianza empresarial y de los consumidores. La proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderados en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 3.8% al cierre del 2023, un alza respecto al reporte previo (3.3%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.4% en el 2024.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (iii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iii) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (iv) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Sector automotriz

De acuerdo con la información proporcionada por la Asociación Automotriz del Perú (AAP), durante el primer semestre de 2023, el sector automotriz ha presentado un mayor dinamismo en la venta de vehículos livianos; sin embargo, esta se encuentra ajustada por la mejora de la cadena global de suministros que permite mayor disponibilidad de vehículos nuevos para la venta contrapuesto por las condiciones económicas y las perspectivas con tendencia negativa sobre el crecimiento de las economías. Pese a ello, los vehículos livianos comercializados alcanzaron las 86,763 unidades, presentando un incremento de 8.3% interanualmente, principalmente por la mayor venta de camionetas y SUV, todoterrenos.

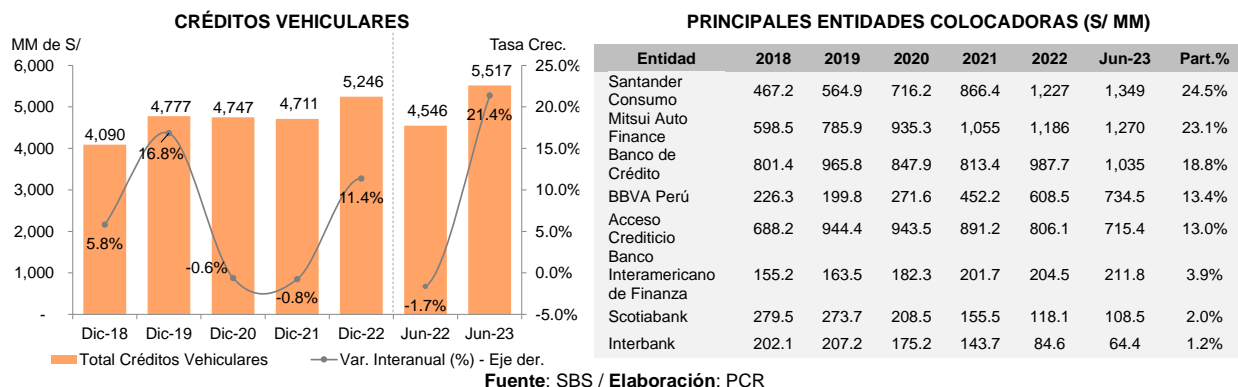


Por su parte, la venta de vehículos pesado presentó una reducción interanual del 11.0%, alcanzando las 8,220 unidades vendidas. Esta disminución se vio influenciada principalmente por la venta de camiones y tractocamiones (-9.2%, -7,195 unidades) propio del menor desempeño de los diversos sectores económicos particularmente en los rubros de construcción, comercio y manufactura no primaria. Asimismo, la venta de minibús y ómnibus presentaron una reducción de 21.9% (-1,025 unidades) ante la menor demanda de servicios de transporte pese a la recuperación del turismo y el retorno a las actividades presenciales de los centros educativos.

A junio de 2023, Toyota sigue manteniendo su predominio como líder del mercado de venta de vehículos livianos con una participación del 22.1%; seguido por Hyundai y Kia; quienes registran una participación del 9.2% y 8.9%; respectivamente. En consecuencia, estas marcas concentran más del 40.0% de la participación de mercado de vehículos livianos. Es de mencionar que se observa una tendencia creciente reportada desde los últimos años en la captación provenientes de las marcas Chevrolet, Changan y DFSK debido a su mayor participación de mercado; generando una mayor competencia. En relación con el segmento de los vehículos pesados, este se encuentra liderado por las marcas Isuzu, Fuso y Volvo; quienes concentran más del 40.0% de la participación de las ventas de camiones.

Mercado de préstamos vehiculares

En cuanto al financiamiento vehicular, durante el primer semestre de 2023, el sector bancario y financiero desembolsó un total de S/ 5,516.8 MM (jun-2022: S/ 4,546.0 MM), presentando un incremento interanual de 21.4%. A detalle, la mayor colocación de créditos vehiculares estuvo focalizado en la Banca Múltiple (39.2%); invirtiendo la tendencia percibida desde el 2019, la cual se encontraba liderada por las Edpymes (llamadas ahora Empresas de Créditos). Al corte de evaluación, las Empresas de Crédito abarcan el 37.4% de los créditos vehiculares; seguido por las Empresas Financieras (23.0%) y en una menor proporción por las Cajas Municipales (0.3%) y Cajas Rurales (0.1%).



Al corte de evaluación, Santander Consumer logró mantener el liderazgo con una participación de 24.5%, seguido de Mitsui Auto Finance que alcanzó una participación de 23.1%. Es de precisar que, a junio de 2023, el Banco de Crédito

logró el tercer lugar con una participación de 18.8%; adicionalmente, BBVA Perú logró superar a Acceso Crediticio y se posicionó en el cuarto lugar con una participación del 13.4%. Es de mencionar que, el mercado de préstamos vehiculares aún posee un alto grado de concentración; dado que los 4 principales competidores representan el 79.5% de colocaciones en el sistema.

Análisis de la institución

Reseña

Empresa de Créditos Santander Consumo Perú S.A.⁷ (antes EDPYME Santander Consumo Perú S.A), en adelante, "Santander Consumo" o "la Compañía", es una subsidiaria del Banco Santander S.A., domiciliado en España, que posee el 99.99% de participación. La Compañía fue constituida el 22 de octubre del 2012 como una sociedad anónima. Posteriormente, la SBS autorizó su reorganización como EDPYME y autorizó su funcionamiento a partir de noviembre del 2015. Finalmente, el 2 de diciembre de 2022, se acordó el cambio de la denominación social de la sociedad a la "Empresa de Créditos Santander Consumo del Perú S.A."

Modelo de negocio

El *core business* de Santander Consumo es la colocación de créditos vehiculares, realizado a través de concesionarias con las cuales se mantienen alianzas estratégicas, y priorizan a la Compañía como la primera opción ofrecida a sus clientes para financiar la compra de sus vehículos. Asimismo, las operaciones de financiamiento de vehículos usados son canalizadas a través de la plataforma de venta online Neoauto. La cartera está compuesta en gran parte de créditos vehiculares (alrededor del 95%); sin embargo, también cuenta con créditos de libre disponibilidad.

Santander Consumer enfoca sus estrategias en la optimización de los productos y el seguimiento comercial en los patios, por ello, realiza las siguientes acciones: (i) la gestión de campañas y bonos exclusivos con el financiamiento, (ii) la optimización de las condiciones acorde a la necesidad de cada aliado, (iii) asesores de venta capacitados en productos y campañas y (iv) el fortalecimiento de convenios y alianzas comerciales.

Los productos de la Compañía están dirigidos a personas naturales que se desempeñan como dependientes (renta de quinta categoría), independientes (renta de cuarta categoría), rentistas y personas naturales con negocios (renta de tercera categoría). Las operaciones se desarrollan principalmente en la ciudad de Lima, donde se encuentra la única oficina central; sin embargo, también registra operaciones en las provincias costeras de Piura, Chiclayo, Trujillo, Chimbote, Tacna, Ica y Arequipa, y en la zona de la sierra, en las ciudades de Huancayo, Cajamarca y Cuzco. Santander Consumo cuenta con 116 colaboradores a junio de 2023 (dic-2022: 120 colaboradores); en detalle, cuenta con 9 gerentes, 18 funcionarios y 89 empleados.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Santander Consumo es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2023 está representado por 172'983,372 acciones con valor nominal de S/ 1.0 cada una (dic-2022: 110'809,096 acciones), todas las acciones son de igual clase, nominativas y con derecho a voto. El incremento del capital social en 56.1% (+S/ 62.2 MM) respecto a diciembre de 2022, se debe a la capitalización de utilidades del ejercicio 2022⁸.

En el 2022, Banco Santander S.A. adquiere el 100% de las acciones, saliendo del accionariado Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L; el 20 de junio de 2022, Banco Santander S.A. transfiere una acción a Santander Holding Internacional S.A. En consecuencia, el accionista mayoritario es Banco Santander S.A. con 99.99% de participación, mientras el accionista minoritario es Santander Holding Internacional S.A.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (JUNIO 2023)

Accionistas		Plana Gerencial	
Banco Santander S.A.	99.999999%	Carlos Américo Morante Ormeño	Gerente General
Santander Holding Internacional S.A.	0.000001%	Augusto Gayoso Ramírez	Gerente de Operaciones y Compliance
Total	100%	Katia Zegarra Aliaga	Gerente de Inteligencia Comercial
Directorio		Guillermo Ramírez Sologuren	Gerente de Innovación y Transformación
Juan Pedro Oechsle Bernos	Presidente	Renato Estrella Chávez	Gerente de Riesgos
Miguel Arturo Mata Huerta	Director Titular	Ilich Asencios Flores	Gerente de Finanzas y Estrategia
David Gonzalo Rose	Director Titular	Alexander Díaz Aedo	Gerente de Cobranzas y Recuperaciones
Diana Elizabeth Pastor Horna	Director Titular	Manuel Pinzás Arróspide	Gerente Comercial y Desarrollo de Neg.
Felix Javier Arroyo Rizo Patrón	Director Indepen.	Julio César Cabrera Lavado	Contador General
Cristian Esteban Ponce	Director Suplente		
Carlos Américo Morante Ormeño	Director Suplente		
Angel Vares Torres	Director Suplente		

Fuente: Santander Consumo S.A. / Elaboración: PCR

*El 30 de marzo de 2023, el Sr. Juan Carlos Chomalí Acuña deja de ser parte del Directorio.

El Directorio está presidido por el Sr. Juan Pedro Oechsle, quien posee el grado de Administrador de Empresas por la University of Texas, Austin y un postgrado en finanzas por la Fundacao Dom Cabral, Brasil. Además, cuenta con una amplia trayectoria profesional con más de 22 años en el Grupo Santander, se ha desempeñado en diversos cargos

⁷ Mediante Resolución SBS No.03350-2022 se autorizó el cambio de denominación social.

⁸ Acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2023 en base a la utilidad neta del ejercicio 2022.

directivos y gerenciales en México, Hong Kong, Colombia, Brasil y Puerto Rico, hasta su incorporación en el Directorio de la Compañía desde marzo de 2018.

La plana gerencia continúa liderada por el Sr. Carlos Morante Ormeño quien es un ingeniero industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú y posee un MBA en University of Pennsylvania. Además, cuenta con 10 años de experiencia como Gerente General y 15 años dirigiendo negocios en empresas financieras líderes. Ocupó cargo de Gerente General en Caja Cencosud, Banco Cencosud, Financiera Crediscotia, Grupo UTP y MiBanco.

Grupo Económico⁹

Banco Santander Perú S.A., forma parte del Grupo Santander, principal grupo de servicios financieros en España y uno de los más grandes de Europa, teniendo como pilares de su modelo de negocio la orientación comercial, la eficiencia y la diversificación geográfica, siguiendo la cultura corporativa *The Santander Way* (Sencillo, Personal y Justo). El banco tiene presencia en varios países, sumando más de 163.7 MM de clientes (+ 9.0 MM de clientes respecto a jun-2022), que se concentran en: Reino Unido y Brasil principalmente, seguido de México, España, Consumidores de Banca Digital, Estados Unidos, Chile, Argentina, Polonia, Portugal, y otros países como Perú. El negocio en Europa representa el 43% del total de beneficios, mientras que Sudamérica y Norteamérica representan 25% y 23% respectivamente, quedando un 9% en lo que es *Digital Consumer Bank* vía *Openbank* (banco 100% digital, líder en Europa). En cuanto a los beneficios ordinarios atribuidos del Grupo, estos alcanzaron en 1S-2023 los € 5,241.0 MM, monto mayor en +7% respecto al corte del 1S-2022. Asimismo, el CET1 se encuentra en 12.2% y el RoTE en 14.5%.

El Grupo se caracteriza por su estrategia comercial innovadora y ha establecido como prioridad estratégica para los próximos años la transformación digital, con el objetivo de ampliar su portafolio de productos y mejorar la experiencia de sus clientes. Asimismo, el Grupo cuenta con 3,802,161 de accionistas, 8,823 oficinas y 212,409 empleados distribuidos en todo el mundo, donde el 56% de las ventas totales se vienen realizando de manera digital. Las calificaciones internacionales de largo plazo más reciente para Banco Santander S.A. son A- (may-2023, más conservador / Fitch Ratings), A2 (jul-2023, Moody's / cuya calificación es mayor al rating soberano de España) y A+ (jul-2022, S&P), con *outlook* estable.

Estrategia Corporativa y Operaciones

Santander Consumo busca incrementar sus colocaciones a través del desarrollo de convenios con nuevas marcas y el fortalecimiento de las vigentes, el desarrollo de nuevos mercados, el incremento del flujo de actividades en las plazas vigentes y nuevas que se encuentran bajo gestión, y finalmente, la optimización de procesos operacionales relacionados a los créditos.

En paralelo con el crecimiento de las colocaciones, la Compañía busca mejorar la gestión estratégica de los costos financieros a través de la negociación de mejores condiciones con los distribuidores; también planea mejorar la detección y gestión de ahorros en gastos fijos, en conjunto con la gestión de cobranzas. Por ello, sus principales objetivos estratégicos se centran en: (i) la fidelización de marcas aliadas, (ii) el desarrollo del producto seminuevos, (iii) el liderar el segmento de tercera y (iv) la transformación del negocio.

Operaciones

El principal *dealer* de la Compañía es Astara, representante en Perú de marcas como: Kia, Mitsubishi, MG, Chery, Fuso y Peugeot; con el cual se mantiene un acuerdo de repartición de beneficios generados. Adicionalmente, se tienen acuerdos comerciales con distribuidores de otras marcas como Nissan, General Motors, Toyota, Gildemeister, AMICAR y Derco (piloto).

En noviembre 2020, la Compañía adquirió el 55% de acciones de Neoauto (principal plataforma de venta online de autos usados), con la cual mantenía una alianza comercial desde el año 2019. Con esta inversión, buscó impulsar sus operaciones de financiamiento de vehículos usados; ofreciendo nuevos productos y servicios a los clientes, tomando como referencia el modelo del portal Webmotors de Brasil¹⁰. Durante el 2021, se realizaron aportes de S/ 913.0 M correspondientes al 55.0% del aumento de capital en Neoauto y un ajuste en la inversión con cambios en resultados por una pérdida de S/ 557.0 M.

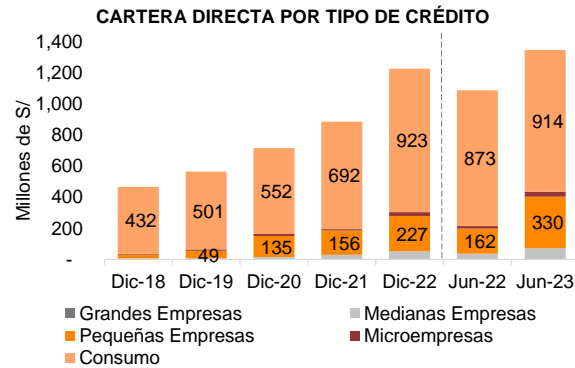
La cartera directa bruta¹¹ alcanzó los S/ 1,348.2 MM al cierre de junio de 2023 (jun-2022: S/ 1,087.7 MM), registrando un crecimiento interanual de 23.9% (+S/ 260.5 MM). Este crecimiento se debe principalmente al incremento de los créditos vehiculares, los cuales, totalizaron los S/ 1,297.8 MM y representan el 96% de los créditos totales; complementariamente, los créditos de consumo sumaron los S/ 49.8 MM representando el 4% del total de créditos. Este incremento va acompañado con la estrategia comercial de la Compañía y su enfoque en fortalecer las alianzas con los *dealers*; sumado a ello, el crecimiento sobre el segmento de tercera categoría.

⁹ Banco Santander S.A.: Informe Financiero 1S-23 / Presentación de Resultados 1S-2023.

¹⁰ Aliado comercial de Santander en Brasil.

¹¹ El 100% de colocaciones de Santander Consumo corresponden a créditos directos.

Respecto a la estructura por segmento económico, el 67.8% corresponde a créditos de consumo (jun-2022: 80.3%), seguido del 24.5% de créditos de pequeña empresa (jun-2022: 17.6%); complementariamente, el 7.7% restante corresponde a créditos de mediana empresa (5.4 p.p.) y microempresa (2.3 p.p.). En esa misma línea, el crecimiento de la cartera directa bruta se debe a mayores créditos del sector pequeñas empresas en 104.4% (+S/ 168.7 MM), seguido del incremento de los créditos del sector consumo en 4.7% (+S/ 41.1 MM), medianas empresas en 97.8% (+S/ 36.2 MM), microempresas en 91.4% (+S/ 14.6 MM).



Participación de mercado

Durante el primer semestre de 2023, el buen desempeño comercial mantuvo a la Compañía en el primer lugar en el *ranking* de créditos directos con una participación de 39.8%, seguido de Empresa de Créditos Acceso Crediticio con una participación de 21.1%.

Respecto al *ranking* de créditos por tipo, Santander Consumer se encuentra en el primer lugar de créditos de consumo no revolvente con una participación de 79.8% (S/ 914.1 MM), seguido de Inversiones La Cruz y Acceso Crediticio con una participación de 9.9% y 6.7%, respectivamente. Adicionalmente, se ubica en el segundo lugar de créditos a pequeña empresa con una participación de 41.1% (S/ 330.3 MM), siendo superada por Acceso Crediticio con una participación de 41.5%. Finalmente, en el *ranking* de créditos a microempresa y grandes empresas se encuentra en el tercer lugar con una participación de 14.0% y 0.1%, respectivamente.

Ticket promedio y duración del portafolio

El *ticket* promedio de los desembolsos de crédito vehicular alcanzó los S/ 55.8 M (jun-2022: S/ 60.5 M); mientras que los referidos a los créditos de consumo los S/ 10.6 M (jun-2022: S/ 11.5 M). Por otro lado, la duración del portafolio de consumo al cierre de junio de 2023 se ubicó en 38.1 meses (jun-2022: 30.7 meses), ya que los plazos de financiamiento oscilan entre dos y cinco años; sin embargo, los plazos promedios de créditos vehiculares son los de mayor duración con un promedio anual de 46.8 meses (jun-2022: 45.0 meses).

Comportamiento de las tasas activas

La TEA promedio de los créditos vehiculares ascendió hasta 18.9% al cierre de junio de 2023 (jun-2022: 17.7%); es preciso señalar que, Santander Consumo utiliza su plataforma Santander GO, que mejora la asignación de tasas aplicadas en las operaciones al incluir una segmentación por tramos (*Select*, *Gold* y *Classic*). Adicionalmente, la tasa promedio de los créditos de consumo se situó en 35.3%, cifra ligeramente menor a la registrada en junio de 2022 (37.3%). Así, la TEA promedio fue de 26.6%.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

La gestión de riesgo de crédito de Santander Consumo se basa en un enfoque integral que tiene como objetivo optimizar la relación riesgo rentabilidad de las operaciones, e incorpora un conjunto de acciones aplicadas durante las fases de preventa, venta y postventa; los resultados y conclusiones derivados de la fase de postventa retroalimentan constantemente al estudio de riesgo y planificación de la preventa.

La fase de preventa incorpora dos procesos: (i) Estudio del riesgo y Proceso de Calificación Crediticia y (ii) Planificación y Establecimiento de Límites. En la primera etapa, se evalúa la capacidad de pago del cliente a través de un modelo de score histórico desarrollado por Santander *Analytics*, que segmenta el riesgo asumido por tipo de cliente y optimiza el proceso de admisión¹² (Santander GO); en conjunto con la verificación de analistas especializados en el sector automotriz. Por otro lado, en la segunda etapa se establecen límites respecto a la exposición de riesgo que asume la Compañía.

¹² El modelo no posee límites de solicitudes evaluadas, y posee un *time to market* acorde a las necesidades del mercado. Asimismo, genera una decisión automática en el 70% de casos, posee cobertura las 24 horas e incorpora un proceso listo para validación de documentos en el BPO. El modelo es monitoreado de manera semestral.

La fase de venta incorpora el proceso análisis y resolución de las operaciones. El proceso se encuentra altamente automatizado, dado que incorpora diversas herramientas como criterios mínimos de aceptación, la evaluación del score de admisión y una mesa de decisión. La fase de postventa comprende 3 etapas: (i) Seguimiento, donde se busca identificar, de manera anticipada, posibles modificaciones en la calidad crediticia de los clientes; (ii) Medición y Control, donde se realiza un análisis cuantitativo y cualitativo de la cartera, además de la evaluación de los procesos de control; y finalmente, (iii) Gestión Recuperatoria, que busca mejorar el proceso de recuperación de los vehículos, a la vez que desarrolla un enfoque integral de gestión recuperatoria.

Calidad del portafolio

Al cierre de junio de 2023, la cartera atrasada¹³ aumentó hasta representar el 6.8% de las colocaciones directas (jun-2022: 5.2%); sin embargo, continuó siendo menor que el promedio de las empresas de crédito (7.7%) y su principal competidor (Acceso Crediticio: 14.1%). Este incremento se explicó por el comportamiento del portafolio de consumo (libre disponibilidad) que, según el diagnóstico realizado por la Compañía, continuó con debilidades en la política y proceso utilizado para admitir estos créditos hasta fines de diciembre de 2022. Por ello, la Compañía decidió en enero de 2023 tomar medidas en el proceso de admisión y restringir dichas colocaciones.

Por su parte, la cartera de alto riesgo¹⁴ representó el 8.5% de las colocaciones directas, impulsada por el incremento de los créditos atrasados, pero contrapuesto por la reducción de los créditos refinanciados y reestructurados. La reducción de la cartera refinanciada y reestructurada en 25.2% (-S/ 7.8 MM) se debe al ingreso de estos clientes a la cartera atrasada, la cual, se incrementó en 61.6% (+S/ 34.7 MM). Cabe precisar que, la cartera deteriorada de las Empresa de Créditos se ubicó en 12.1% y la de su principal competencia¹⁵ en 30.5%, cifras superiores a la registrada en Santander Consumer.

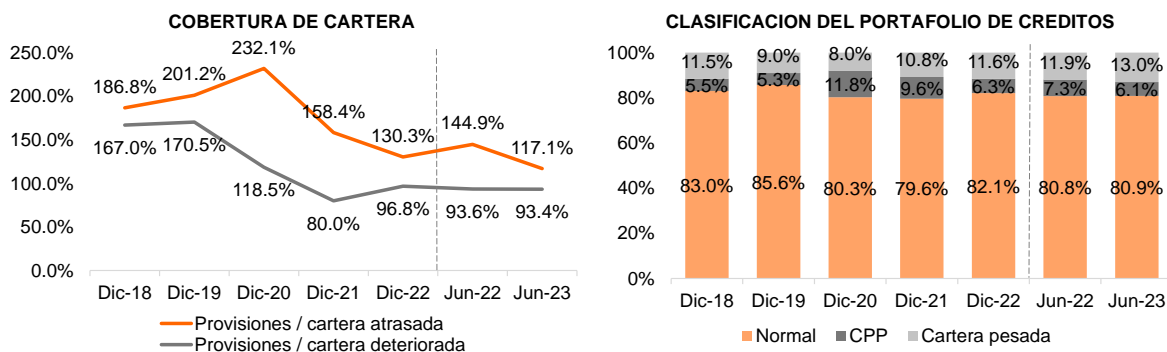
Por su parte, la estructura de la cartera se mantiene similar al promedio histórico gracias al seguimiento continuo de la cartera que realiza la Empresa de créditos, contando la cartera normal con el 80.9% de los créditos al cierre de junio de 2023 (jun-2022: 80.8%), seguida de la cartera con problemas potenciales, cuyos créditos se redujeron en la participación, totalizando el 6.1% (jun-2022: 7.3%). Además, la cartera dudosa representó el 5.4% (jun-2022: 5.0%), la cartera deficiente el 4.1% (jun-2022: 3.9%) y la cartera perdida el 3.6% (jun-2022: 2.9%). Es preciso señalar que, la cartera pesada¹⁶ se incrementó interanualmente en 35.7% totalizando los S/ 175.8 MM (jun-2022 S/ 129.6 MM) y representando el 13.0% de la cartera total.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito totalizó los S/ 129.4 MM al cierre de junio de 2023 (jun-2022: S/ 98.9 MM), presentando un incremento interanual de 30.8% (+S/ 30.5 MM); en esa misma línea, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito participa del 84.0% del requerimiento total exigido (jun-2022: 83.8%), manteniendo su tendencia histórica.

Cobertura del portafolio

Al cierre de junio de 2023, el portafolio de créditos cuenta con respaldado con garantías mobiliarias (prenda sobre el vehículo financiado) que cubren alrededor del 92.7% del portafolio, en línea con el modelo de negocio; mientras que el 7.3% restante se encuentra como crédito sin garantía. Cabe precisar que, la Compañía maneja un adecuado trabajo de decomiso vehicular, haciendo líquida la garantía el mismo día de la adjudicación del vehículo.

La Compañía registra un *stock* de provisiones de S/ 106.5 MM al cierre de junio de 2023 (jun-2022: S/ 81.6 MM), presentando un crecimiento interanual de 30.6%. Finalmente, las provisiones totales representan 7.9% del portafolio de créditos (jun-2022: 7.5%).



A junio de 2023, la cobertura de cartera atrasada cayó hasta 117.1% (jun-2022: 144.9%), debido al incremento de la cartera atrasada en 61.6%, la cual, totalizó los S/ 91.0 MM (jun-2022: S/ 56.3 MM). Por su parte, la cobertura de la

¹³ Créditos vencidos y en cobranza judicial.

¹⁴ La cartera de alto riesgo incluye además de los créditos atrasados, los créditos refinanciados y reestructurados.

¹⁵ Acceso Crediticio.

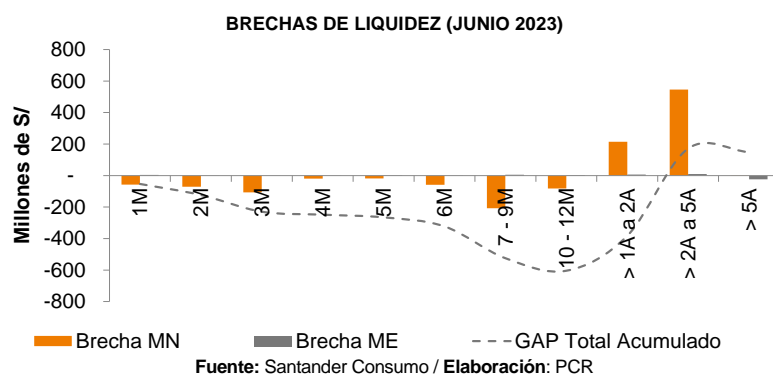
¹⁶ Comprendido por la cartera deficiente, dudoso y pérdida.

cartera deteriorada se redujo a 93.4% (jun-2022: 93.6%); esta reducción se dio por la presión que otorga la cartera atrasada en dicho indicador, pese a presentarse mayores provisiones en 30.5% y menor cartera refinanciada y reestructurada en 2.5%. A pesar de ello, la cobertura de cartera atrasada de la Compañía aún se mantiene por encima de la cobertura del sistema, cuyo indicador fue de 112.0%.

Riesgo de Liquidez

Santander Consumo administra el riesgo de liquidez monitoreando periódicamente su flujo de efectivo y el vencimiento de sus activos y pasivos, con el objetivo de mantener un nivel adecuado de liquidez que permita atender las obligaciones de corto plazo. Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es el órgano responsable de establecer las políticas, procedimientos y límites para el control del riesgo de liquidez y mercado.

Santander Consumer financia sus operaciones con préstamos renovables de instituciones financieras locales y extranjeras, aunado a la emisión de instrumentos de corto plazo en moneda nacional desde el año 2017¹⁷ y un programa de bonos corporativos. La Compañía mantiene brechas de liquidez negativas acumuladas en MN entre el primer mes y el mes doce. El descalce en MN se debe al impacto del vencimiento progresivo de los instrumentos de corto plazo y adeudos tomados, los cuales no logran ser cubiertos con los flujos recaudados en el corto plazo. Por otro lado, la Compañía mantiene el GAP acumulado en ME positivo hasta el quinto año, posterior a este, se presenta un GAP acumulado negativo. Santander Consumer mantiene una brecha acumulada total (MN y ME) negativa para el periodo entre 1 mes y 2 años, debido a la influencia de las brechas negativas en MN.



Santander Consumer mejorará el calce de activos y pasivos con la renovación de adeudos a largo plazo y la renovación de adeudos de corto plazo con el BBVA e Interbank para que su vencimiento calce con una nueva colocación de Bonos Corporativos del 4T-2023. Además, la emisión de Bonos Corporativos por S/ 100.0 MM (3 años) permitirá liberar líneas cancelando adeudos de corto plazo con entidades bancarias. Adicionalmente, se cubrirán necesidades de capital de trabajo con líneas bancarias y colocaciones de Instrumentos de Corto Plazo y se utilizará el nuevo programa de Instrumentos de Corto Plazo para cubrir los vencimientos del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo del año con emisiones realizadas con 3 meses de anticipación.

Respecto a los indicadores de liquidez, a junio de 2023, el ratio adeudos sobre pasivo total se encuentra en 68.1% (dic-2022: 70.5%), mientras que el disponible entre el activo total se encuentra en 4.6% (dic-2022: 5.1%), ambos porcentajes inferiores al promedio de Empresas de Crédito que se encuentra en 83.0% y 5.0%, respectivamente. Adicionalmente, se plantea una estrategia de aumento de líneas de crédito con entidades bancarias y de mayor exposición al mercado de capitales con tasas más competitivas que bancos locales. Al cierre del primer semestre de 2023, tiene US\$ 342.6 MM de líneas vigente, de los cuales US\$ 238.4 MM está utilizado y US\$ 108.5 MM se encuentra aún disponible.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos dentro de los mercados financieros en los cuales Santander Consumo mantiene posiciones abiertas. Actualmente, Santander Consumer no mantiene una cartera de inversiones, ni realiza operaciones de compra y venta de estos, lo cual reduce significativamente su grado de exposición. Finalmente, el riesgo de mercado es administrado a través de políticas y procedimientos establecidos bajo la supervisión mensual del Comité ALCO.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado alcanzó los S/ 1.1 MM al cierre de junio de 2023 (dic-2022: S/ 1.2 MM), presentando un ligero crecimiento de 9.3% (+S/ 0.1 MM). El requerimiento se explica íntegramente por la exposición al riesgo cambiario.

Riesgo cambiario

Se encuentra vinculado al descalce de monedas entre activos y pasivos, originado por transacciones en distintas monedas. Su exposición es monitoreada periódicamente por el comité ALCO, que establece un rango meta asociado

¹⁷ Al ser una Empresa de Créditos, no se encuentra autorizada para captar depósitos.

a la estrategia cambiaria establecida. Actualmente, la Empresa de créditos se encuentra expuesta al riesgo cambiario por los adeudos y obligaciones financieras en moneda extranjera.

El activo en ME representó el 2.7% del total de activos a junio de 2023 (jun-2022: 2.7%). A detalle, el activo en ME aumentó interanualmente en 30.7% (+S/ 9.2 MM), dado el incremento del disponible de bancos y corresponsales en moneda extranjera. Por otro lado, el pasivo en ME representó el 2.2% del pasivo total a junio de 2023 (jun-2022: 2.9%) y su saldo decreció interanualmente en 1.3% (-S/ 0.4 MM), debido a la disminución de los adeudos y obligaciones financieras en ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA (EN S/ MM)							
	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
a. Activos en ME	32.6	30.1	44.1	35.8	41.0	29.9	39.1
b. Pasivos en ME	31.7	29.1	40.8	36.6	26.8	27.8	27.4
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.9	1.0	3.3	-0.8	14.2	2.1	11.7
d. Posición Neta en Derivados en ME	-	-	-	-	-	-	-
e. Valor Delta Neto en M.E.	-	-	-	-	-	-	-
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.9	1.0	3.3	-0.8	14.2	2.1	11.7
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	1.0%	2.9%	2.4%	-0.5%	7.3%	1.3%	4.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En consecuencia, la Compañía registra una posición global de sobrecompra en ME por S/ 11.7 MM, equivalente al 4.7% del patrimonio efectivo a junio de 2023 (jun-2022: 1.3%), cumpliendo con su apetito interno¹⁸ y los límites establecidos por la SBS¹⁹.

Riesgo de tasa de interés

Se encuentra vinculado a las variaciones en las tasas de interés en activos y pasivos. Al respecto, la Compañía maneja tasas fijas para sus colocaciones y fuentes de fondeo (adeudados y valores), aunque difieren en duración. Asimismo, la gerencia considera que el *spread* de tasas entre activos y pasivos vigente es adecuado, permitiendo controlar eventuales movimientos en la variable.

A junio de 2023, el ratio GER / patrimonio efectivo alcanzó el 6.8% (jun-2022: 5.2%)²⁰; dicho indicador se encuentra dentro del rango de alerta, por ello, la entidad señala que espera reducir este indicador a 5.0%. Cabe precisar que, como plan de acción, se destaca mantener los niveles de caja positivos en los meses de marzo y abril de 2023; además, se planteó realizar una emisión entre mayo y junio por el plazo de un año, aunado al incremento de las líneas de crédito. Por su parte, el ratio VPR / patrimonio efectivo se ubicó en 11.8% (jun-2022: 12.5%), acorde con el apetito interno²¹ y el límite establecido por la SBS²².

Riesgo Operacional

Considera la ocurrencia de pérdidas financieras generadas por deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, como también, por circunstancias externas. El control y la gestión del riesgo operacional se centran en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de los eventos de riesgo. Destaca que Santander Consumo tiene implementado un DRP (*Disaster Recovery Plan*) para los servicios tecnológicos en las instalaciones de la firma PRODUBAN (México), garantizando que pueda reanudar operaciones luego de un desastre natural. Asimismo, en la actualidad, la matriz se encuentra enfocada en la gestión de la ciberseguridad.

Además, se han desplegado actividades para la Gestión del Riesgo Operacional como el seguimiento a las medidas de mitigación RO con planes de acción pendientes de implantación, la consolidación y el seguimiento de los indicadores, el registro y cuadro operativo contable de la base de datos referidos a eventos de pérdida por RO, la emisión de reportes, acciones de concientización y ejercicios de autoevaluación para diversos procesos.

La Empresa de Créditos utiliza el Método del Indicador Básico para el cómputo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, el cual ascendió a S/ 23.6 MM al cierre de junio 2023 (jun-2022: S/ 19.0 MM) y participó del 15.3% del patrimonio exigido (jun-2022: 16.1%). En detalle, el requerimiento por riesgo operacional aumentó interanualmente en 24.7% (+S/ 4.7 MM).

Análisis de Solvencia

El patrimonio efectivo de la Compañía totalizó los S/ 250.6 MM al cierre de junio de 2023 (dic-2022: S/ 196.1 MM), presentando un crecimiento de 27.8% (+S/ 54.5 MM). Es preciso señalar que, en sesión de Directorio, se acordó el compromiso de aplicar el 10% (S/ 1,424,818.99) para incrementar la reserva legal, el 50% de las utilidades netas por S/ 7,124,094.93 para el pago de dividendos en efectivo y el 40% de las utilidades netas por S/ 5,699,276.0 a la capitalización de utilidades en acciones.

¹⁸ Límite interno: Apetito de 8% y tolerancia de 10% en sobreventa y sobrecompra.

¹⁹ Posición de sobrecompra y sobreventa hasta por 10% del patrimonio efectivo, según la SBS.

²⁰ La SBS establece como límite regulatorio 5% en el caso de instituciones bancarias. Sin embargo, este límite no aplica para las Empresas de Créditos (Circular EDPYME 103-2003). Límite interno: <=6.5%.

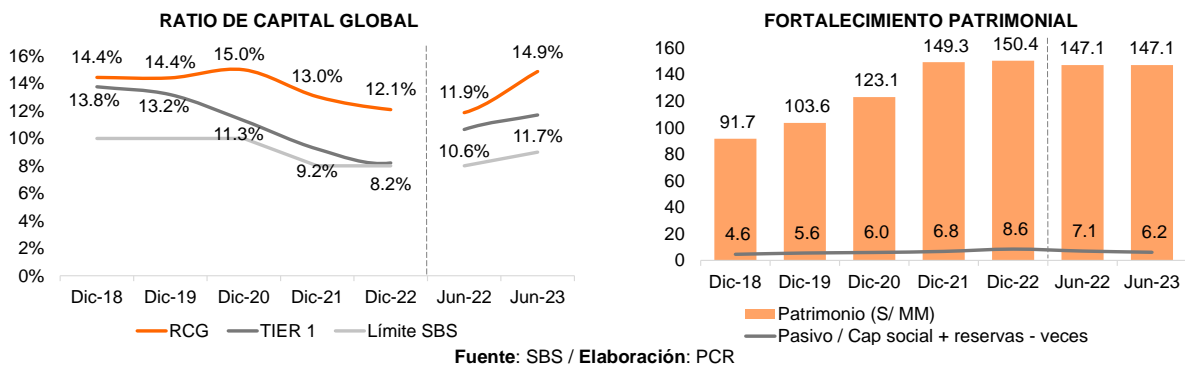
²¹ Límite interno: Apetito menor o igual a 13% y tolerancia menor o igual al 15% del patrimonio.

²² Límite de 15% del patrimonio efectivo.

A junio de 2023, el requerimiento total de patrimonio efectivo exigido alcanzó los S/ 154.1 MM (dic-2022: S/ 141.2 MM), incrementándose en 9.2% (+S/ 12.9 MM), sustentado principalmente por los mayores requerimientos por riesgo de crédito (+9.3%, +S/ 11.1 MM) y, en menor proporción, por riesgo operacional (+9.2%, +S/ 2.0 MM). Cabe precisar que, el requerimiento de patrimonio efectivo está compuesto en 84.0% por riesgo de crédito, 15.3% por riesgo operacional y el 0.7% restante por riesgo de mercado.

Al corte de evaluación, el Ratio de Capital Global (RCG) de la Compañía alcanzó 14.9% (dic-2022: 12.1%), situándose por debajo de lo reportado por las empresas de créditos (15.1%); la reducción de dicho indicador se debe al incremento del activo ponderado por riesgo. Santander Consumo logró incrementar el ratio de capital global por medio de aporte de capital aprobado en JGA el 30 de marzo de 2023, lo que sumado al acuerdo de capitalización permitió fortalecer la Compañía.

Por otro lado, en virtud del DU N.º 037-2021, el límite global requerido se redujo a 8.0% hasta el 31 de marzo de 2022, como una medida destinada a preservar la estabilidad del sistema financiero por el impacto del COVID-19, el cual ha implicado un mayor requerimiento de provisiones por la maduración de los créditos reprogramados. Adicionalmente, el DU N.º 003-2022 estableció ampliar el plazo para reducir el límite global requerido a 8.0% hasta agosto de 2022 y a 8.5% hasta el 31 de marzo de 2023. Posteriormente, el límite global se ubicaría en 9.0% hasta el 31 de agosto de 2023, 9.5% hasta el 28 de febrero de 2024 y 10.0% en adelante. En consecuencia, el RCG de Santander Consumo se encuentra por encima del límite regulatorio (mínimo de 9.0% hasta agosto de 2023).



La Compañía mantiene un ratio de apalancamiento (Pasivo / Capital Social + Reservas) de 6.2x al cierre de junio de 2023, presentando un ratio inferior al de diciembre de 2022 (8.6x). Ello se debe al incremento en el capital social y las reservas en 56.1% (+S/ 62.2 MM) y 5.6% (+S/ 1.4 MM), respectivamente; en consecuencia, el capital social se situó en S/ 173.0 MM y las reservas en S/ 26.8 MM.

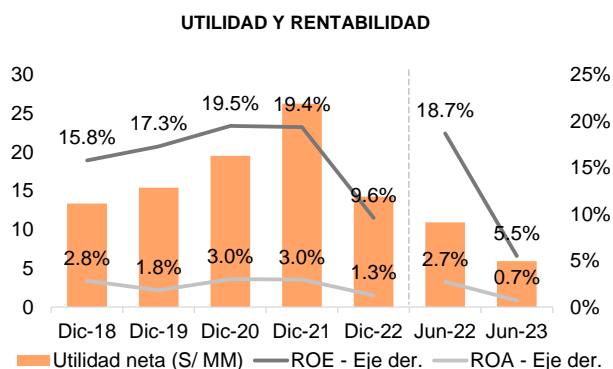
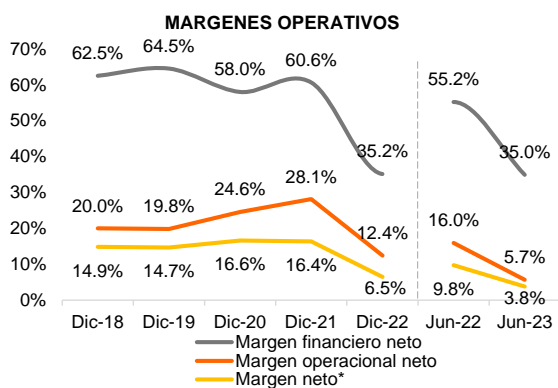
Desempeño Financiero

Los ingresos financieros alcanzaron los S/ 123.9 MM a junio de 2023 (jun-2022: S/ 92.3 MM), presentando un crecimiento interanual de 34.3% (+S/ 31.7 MM) debido al incremento de la cartera de créditos directos (+26.8%, +S/ 21.5 MM) y los ingresos por diferencia de cambio (+82.4%, +S/ 9.4 MM). Por su parte, los gastos financieros aumentaron en 139.3% (+S/ 26.7 MM), totalizando los S/ 45.9 MM (jun-2022: S/ 19.2 MM), dada la renovación de los adeudos y las colocaciones de Instrumentos de Corto Plazo, aunado a los mayores intereses de cuentas por pagar y comisiones y otros cargos. En consecuencia, la utilidad financiera bruta alcanzó los S/ 78.1 MM (jun-2022: S/ 73.1 MM), creciendo interanualmente en 6.8% y participando del 63.0% de los ingresos financieros (jun-2022: 79.2%).

El gasto en provisiones totalizó los S/ 34.7 MM al cierre de junio de 2023, incrementándose interanualmente en 56.9% (+S/ 12.6 MM); esto corresponde a las adiciones de provisión del periodo menos el recupero de provisión y neto del recupero de cartera castigada. Con ello, la utilidad financiera neta se situó en S/ 43.3 MM (jun-2022: S/ 50.9 MM), registrando una reducción interanual de 15.0% (-S/ 7.6 MM) y participando del 35.0% de ingresos financieros (jun-2022: 55.2%).

Los ingresos por servicios financieros aumentaron a S/ 24.4 MM (jun-2022: S/ 19.4 MM), presentando un incremento interanualmente en 25.8% (+S/ 5.0 MM), principalmente por mayores comisiones por intermediación de seguros²³ (+28.9%, +S/ 2.2 MM), comisiones por comercialización de GPS (+31.0%, +S/ 1.9 MM) y comisiones por prima – desgravamen (+33.8%, +S/ 1.0 MM); por su parte, los gastos por servicios financieros alcanzaron los S/ 24.2 MM, incrementándose interanualmente en 334.8% (+S/ 18.6 MM) debido a las mayores comisiones interbancarias por el devengo de las comisiones pagadas por adelantado a los concesionarios vinculados a la colocación de los créditos. Así, la utilidad operativa totalizó los S/ 43.6 MM (jun-2022: S/ 64.8 MM), reduciéndose interanualmente en 32.7%.

²³ Referido a mayores servicios de seguros y colocaciones en facturaciones por la intermediación en la colocación de seguros vehiculares a las aseguradoras La Positiva Seguros y Reaseguros y Mapfre Perú. El incremento se da por mayores servicios de seguros y mayor colocación.



*Considerando Ingresos financieros + ingresos por servicios financieros
Fuente: Santander Consumo / **Elaboración:** PCR

Los gastos administrativos totalizaron los S/ 35.2 MM al cierre de junio de 2023 (jun-2022: S/ 47.0 MM), presentando una reducción interanualmente de 25.2% (-S/ 11.8 MM), impulsado por el menor gasto en servicios recibidos por terceros (-39.6%, -S/ 15.0 MM), amortiguado por los mayores gastos de personal y directorio (+2.6%, +S/ 2.2 MM). Es preciso señalar que los gastos por servicios recibidos de terceros se componen principalmente por servicios de comercialización, los cuales, son gastos devengados de las comisiones pagadas por adelantado a los concesionarios vinculados a la colocación de créditos vehiculares; a junio de 2023, los gastos por servicios de terceros totalizaron los S/ 23.0 MM, siendo S/ 8.9 MM servicios de comercialización; mientras que, el gasto de personal y directorio se compone principalmente de sueldos y salarios por S/ 5.3 MM del total de gasto de personal y directorio ascendente a S/ 10.9 MM.

Por su parte, la utilidad operacional neta cerró en S/ 8.5 MM (jun-2022: S/ 17.8 MM), presentando una reducción interanual de 52.5% (-S/ 9.4 MM); dicha reducción se debe a los mayores gastos administrativos señalados anteriormente. Finalmente, la utilidad operacional neta representó el 5.7% de los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros (jun-2022: 16.0%).

Finalmente, la Compañía alcanzó una utilidad neta de S/ 5.9 MM (jun-2022: S/ 10.9 MM), presentando una reducción interanual de 45.7% (-S/ 5.0 MM) y participando del 4.8% de ingresos totales²⁴ (jun-2022: 11.8%); esto se debe a las mayores provisiones en créditos de consumo y gastos financieros, gastos por servicios financieros y gastos de administración. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados de la Compañía se ubicaron en 5.5% y 0.7% (dic-2022: 9.6% y 1.3%), respectivamente, manteniendo un buen *performance* en comparación al promedio de las empresas de créditos (ROE: -9.9%, ROA: -1.5%).

Instrumentos Clasificados

Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer²⁵

Primer Programa de Bonos Corporativos de Santander Consumer
 El Programa establece un importe máximo en circulación de S/ 400.0 MM, o su equivalente en otras monedas, con una vigencia de 6 años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV. El Programa comprende una o más emisiones, cada una de las cuales podrá constar de una o más series. Todas las emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor. Los recursos captados serán destinados en su totalidad a cubrir necesidades de financiamiento del Emisor y/o financiar las operaciones propias al giro de su negocio.

Fuente: Santander Consumo / **Elaboración:** PCR

Primera, Segunda y Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos²⁶

La Primera Emisión establece un monto máximo en circulación de S/ 200.0 MM, con un precio de colocación a la par y un plazo de inversión de 3 años. La estructura de la emisión contempla el pago de intereses semestrales y la amortización del 100% del principal en la fecha de redención de la emisión. No tiene opción de redención anticipada.

La Segunda Emisión establece un monto máximo en circulación de S/ 100.0 MM, con un precio de colocación a la par y un plazo de inversión de 1.5 años. La estructura de la emisión contempla la amortización del 100% del principal en la fecha de redención de la emisión. No tiene opción de redención anticipada.

La Tercera Emisión establece un monto máximo de S/ 200.0 MM, con un precio de colocación a la par y un plazo de inversión de 5 años. La estructura de la emisión contempla la amortización del 100% del principal en la fecha de redención de la emisión y el pago de intereses semestrales al vencimiento de las fechas de pago de intereses. No tiene opción de redención anticipada.

²⁴ Se consideran los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros.

²⁵ Prospecto Marco aprobado por la SMV.

²⁶ Información correspondiente al borrador del Prospecto Complementario de cada Emisión.

Anexos

Santander Consumo Perú S.A. (Miles de S/)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
Activos							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,913	12,949	9,505	90,370	67,402	18,388	65,839
Cartera de créditos, neto	434,517	536,083	680,172	826,746	1,139,602	1,002,207	1,237,638
Vigentes	449,310	550,093	682,891	808,957	1,128,028	1,060,945	1,234,158
Refinanciados y Reestructurados	1,998	2,596	16,320	38,362	25,499	28,233	23,056
Atrasados	19,352	16,413	17,017	39,119	73,692	75,294	90,964
Provisiones	(36,143)	(33,019)	(39,492)	(61,946)	(96,021)	(97,714)	(106,482)
Participación en Subsidiaria	-	-	5,119	5,475	5,577	-	-
Cuentas por Cobrar	5,705	8,018	11,898	16,198	23,256	16,496	24,742
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto	2,541	2,790	2,708	2,436	2,473	2,717	2,163
Activo Intangible, neto	650	1,386	2,480	4,261	6,414	-	-
Impuestos corrientes	-	-	-	1,553	11,799	-	-
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	28,868	36,991	37,466	43,851	58,971	74,559	90,023
Total Activo	476,194	598,217	749,348	990,890	1,315,494	1,114,366	1,439,625
Pasivos							
Adeudos y Obligaciones Financieras	370,579	463,907	599,890	807,341	1,107,067	700,507	840,678
Cuentas por Pagar	5,732	13,183	18,074	25,711	35,030	30,985	34,496
Provisiones	2,780	3,182	103	184	120	-	147
Impuestos Corrientes	505	2,913	2,580	-	-	-	-
Impuesto Diferido	715	2,761	4,212	5,331	11,467	-	-
Otros Pasivos	4,190	8,719	1,421	2,989	11,361	235,681	358,571
Total Pasivo	384,501	494,665	626,280	841,556	1,165,045	967,173	1,233,891
Patrimonio							
Capital Social	82,893	82,893	96,774	105,556	110,809	110,809	172,983
Resultados Acumulados	(4,559)	-	19,516	26,266	14,248	-	-
Reservas	-	5,236	6,778	17,512	25,392	25,392	26,817
Resultado del Ejercicio	13,359	15,423	-	-	-	10,919	5,934
Total Patrimonio	91,693	103,552	123,068	149,334	150,449	147,120	205,734
Total Pasivo y Patrimonio	476,194	598,217	749,348	990,890	1,315,494	1,114,293	1,439,625

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Santander Consumo Perú S.A. (Miles de S/)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
Ingresos por Intereses	69,485	77,669	92,758	123,548	174,092	92,268	123,936
Disponible	121	17	97	216	1,018	11,868	22,022
Cartera de Créditos Directos	69,364	77,652	92,661	123,332	173,074	80,400	101,914
Gastos por Intereses	(18,912)	(20,746)	(26,543)	(28,066)	(60,468)	(19,177)	(45,882)
Adeudos y Obligaciones Financieras	(18,135)	(18,739)	(21,315)	(21,196)	(50,075)	(18,728)	(45,734)
Intereses cuentas por pagar	-	(1,524)	(4,911)	(6,347)	(9,516)	-	-
Comisiones y otros cargos	(777)	(483)	(317)	(523)	(877)	(449)	(148)
Margen Financiero Bruto	50,573	56,923	66,215	95,482	113,624	73,091	78,054
Provisiones para créditos directos netos de recuperaciones	(7,136)	(6,809)	(12,409)	(20,558)	(52,409)	(22,145)	(34,736)
Margen Financiero Neto	43,437	50,114	53,806	74,924	61,215	50,946	43,318
Ingresos por Servicios Financieros	20,323	27,306	24,824	36,865	46,384	19,449	24,476
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	265	766	5,558	8,423	26,555	11,435	20,856
Utilidad en diferencia en cambio, neta	265	369	5,683	8,980	27,168	11,435	20,856
Venta de cartera	-	397	-	-	-	-	-
Pérdida en participaciones	-	-	(125)	(557)	(613)	-	-
Margen Operacional	64,025	78,186	84,188	120,212	134,154	64,839	43,637
Gastos de Administración	(46,056)	(57,354)	(55,287)	(75,067)	(106,765)	(47,013)	(35,172)
Gastos de personal y directorio	(10,345)	(11,584)	(13,190)	(15,430)	(18,628)	(8,627)	(10,855)
Gastos por servicios recibidos por terceros	(33,916)	(44,006)	(40,054)	(56,482)	(84,212)	(37,975)	(22,952)
Impuestos y contribuciones	(477)	(709)	(660)	(805)	(1,071)	(412)	(1,366)
Depreciación y amortización	(1,318)	(1,055)	(1,383)	(2,350)	(2,854)	(1,220)	(1,245)
Margen Operacional Neto	17,969	20,832	28,901	45,145	27,389	17,826	8,465
Valuación de Activos y Provisiones	363	188	28	(8)	(371)	-	-
Resultados de Operación	18,332	21,020	28,929	45,137	27,018	17,826	8,465
Otros Ingresos y Gastos	744	1,013	(762)	(2,670)	1,729	1,064	1,397
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	19,076	22,033	28,167	42,467	28,747	17,670	8,617
Impuesto a la Renta	(5,717)	(6,610)	(8,651)	(16,201)	(14,499)	(6,751)	(2,683)
Resultado Neto del Ejercicio	13,359	15,423	19,516	26,266	14,248	10,919	5,934

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Santander Consumo Perú SA	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	11.50%	9.00%	7.97%	10.78%	11.63%	11.91%	13.04%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.10%	2.90%	2.38%	4.41%	6.00%	5.17%	6.75%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Sector Empresa de Créditos)	4.30%	4.10%	5.74%	6.22%	6.59%	6.04%	7.65%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.50%	0.50%	2.28%	4.33%	2.08%	2.83%	1.71%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.60%	3.40%	4.72%	8.74%	8.08%	8.01%	8.46%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Sector Empresa de Créditos)	4.80%	6.30%	8.77%	10.31%	12.25%	9.31%	12.06%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	186.80%	201.20%	232.06%	158.35%	130.30%	144.89%	117.06%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Sector Empresa de Créditos)	153.40%	159.00%	163.23%	147.56%	123.46%	144.62%	112.03%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	167.00%	170.50%	118.46%	79.95%	96.80%	93.61%	93.39%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	7.70%	5.80%	5.51%	6.99%	7.80%	7.50%	7.90%
LIQUIDEZ							
ADEUDOS/PASIVO TOTAL	72.70%	67.10%	63.87%	72.58%	70.47%	72.42%	68.13%
ADEUDOS/PASIVO TOTAL (Sector Empresa de Créditos)	85.50%	86.00%	82.72%	79.76%	83.40%	80.31%	82.96%
DISPONIBLE/ACTIVO TOTAL	0.80%	2.20%	1.27%	9.12%	5.10%	1.65%	4.57%
DISPONIBLE/ACTIVO TOTAL (Sector Empresa de Créditos)	6.60%	5.50%	7.19%	8.63%	5.76%	5.13%	5.01%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.40%	14.40%	15.01%	13.04%	12.10%	11.88%	14.88%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Sector Empresa de Créditos)	17.20%	17.20%	18.49%	16.56%	13.63%	14.84%	15.08%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	13.80%	13.20%	11.25%	9.22%	8.21%	10.65%	11.71%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	4.6	5.6	6.0	6.8	8.6	7.1	6.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Sector Empresa de Créditos)	3.3	3.7	3.5	4.2	5.2	5.1	4.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	4.2	4.8	5.1	5.6	7.8	6.6	6.0
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	15.80%	15.80%	17.28%	19.37%	9.60%	18.69%	5.50%
ROE (SBS) (Sector Empresa de Créditos)	15.60%	13.90%	2.18%	6.13%	-9.19%	1.69%	-9.89%
ROA (SBS)	2.80%	2.90%	2.77%	2.95%	1.25%	2.71%	0.71%
ROA (SBS) (Sector Empresa de Créditos)	3.60%	3.10%	0.49%	1.28%	-1.45%	0.31%	-1.48%
MARGEN FINANCIERO NETO	62.51%	64.52%	58.01%	60.64%	35.16%	55.2%	35.0%
MARGEN OPERATIVO NETO	20.01%	19.84%	24.58%	28.14%	12.42%	19.3%	6.8%
MARGEN NETO	14.88%	14.69%	16.60%	16.37%	6.46%	11.8%	4.8%
INGRESOS FINANCIEROS / INGRESOS FINANCIEROS + INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	77.37%	73.99%	78.89%	77.02%	78.96%	82.6%	83.5%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	55.00%	53.40%	43.73%	42.93%	41.96%	42.08%	23.07%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	103.50%	109.30%	85.59%	83.21%	108.76%	94.68%	84.07%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	89.20%	96.70%	71.80%	67.76%	70.91%	65.99%	46.66%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR