

Apoyo & Asociados ratifica las clasificaciones del Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables en CP-1+(pe) y Obligaciones de Largo Plazo en AA+(pe) de Crediscotia Financiera (CSF), con perspectiva Estable.

Lima, 08 de mayo de 2024: En Sesión de Comité de Clasificación de Apoyo & Asociados (A&A), celebrada el día de hoy, se decidió ratificar las clasificaciones del Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables en CP-1+(pe) y Obligaciones de Largo Plazo en AA+(pe) de Crediscotia Financiera, con perspectiva Estable, tras el anuncio de Scotiabank Perú (A- por Fitch Ratings) de la firma del acuerdo de venta de su subsidiaria Crediscotia Financiera (CSF) al Banco Santander de España (A- por Fitch Ratings).

Si bien aún se encuentra a la espera de la autorización de la SBS, Apoyo & Asociados (A&A) considera que el cambio de entidad controladora (matriz) no generará un cambio del perfil de riesgo de la Financiera, debido a la holgada solvencia financiera del nuevo Sponsor (y, por ende, del soporte).

Banco Santander S.A. es el banco líder en España y el segundo con mayor relevancia de la zona euro por valor de mercado, con una capitalización bursátil de € 61,168.0 MM a diciembre 2023. El Banco cuenta con una trayectoria de más de 160 años, contabilizando € 1,797,062.0 MM en activos y gestionando € 1,306,942.0 MM de recursos totales de los clientes. El modelo de negocio se basa, principalmente en: i) una presencia geográfica diversificada; ii) una franquicia sólida de banca de personas y empresas en diez mercados principales; iii) un modelo de filiales autónomas en capital y liquidez; y, iv) una gestión prudente de los riesgos, apoyados en el marco de control del Grupo. A la fecha, la matriz mantiene una clasificación internacional de largo plazo de A-, con perspectiva Estable, otorgada por Fitch Ratings. Esta clasificación resalta: i) su presencia en economías más fuertes que la local, como Reino Unido y EE.UU., así como también su presencia en los mercados emergentes; ii) la baja correlación entre los resultados de sus filiales extranjeras con las del negocio en España; iii) sólidas franquicias minoristas, traducido en una buena capacidad de fijación de precios y acceso a bases amplias de depósitos; iv) buena calidad de activos; v) adecuada capitalización; y, vi) fuentes de fondeo estables y diversificadas.

Por su parte, el rating actual de Crediscotia se fundamentan principalmente en el sólido respaldo de su accionista Scotiabank Perú S.A.A. uno de los bancos líderes del país con el rating más alto del sistema financiero peruano, incluso por encima del rating soberano (BBB), debido a la sólida solvencia de su casa matriz Bank of Nova Scotia (BNS), que tiene un rating de AA- con perspectiva estable por Fitch Ratings, y se posiciona como uno de los bancos más sólidos del mundo con activos por CAD 1,400 miles de millones. La Financiera cuenta con las mejores prácticas de *Business Intelligence* y *Risk Analytics*, siendo una ventaja competitiva la tecnología crediticia desarrollada por CSF a lo largo del tiempo, siguiendo políticas aprobadas por su casa matriz. Así, CSF se ha caracterizado por contar con una adecuada gestión de riesgos y holgados niveles de cobertura. Al cierre del 2023, CSF reportó una cartera de alto riesgo de 13.9%, cobaturada en 100%, además de mantener un importante colchón de provisiones medido por el ratio provisiones constituidas / provisiones requeridas equivalente al 162.6%. Asimismo, CSF muestra un holgado ratio de capital global (25.0%), lo que ha permitido mostrarse resiliente en el contexto de crisis económica y fuerte deterioro en la capacidad de pago de las personas.

La Clasificadora esperaría que la Financiera siga aplicando altos estándares en la evaluación de riesgos en línea con los estándares del Banco Santander de España. Asimismo, espera que el nuevo accionista otorgue soporte, no solo en términos de tecnología crediticia, sino también facilitando el acceso a diversas fuentes de financiamiento a costos sumamente competitivos, en línea con lo ofrecido por Scotiabank, dada la sólida franquicia del Grupo Santander. Cabe recordar que, a raíz de la pandemia, el portafolio de la Financiera se redujo en 50.4% entre el 2019 y el 2021, manteniéndose estable en los siguientes años, en línea con la estrategia del Banco de Nova Scotia de Canadá, la cual apuntaba en reducir su exposición en el segmento minorista de alto riesgo, dada la mayor vulnerabilidad ante shocks económicos. Por otro lado, para el Grupo Santander, la banca minorista es una prioridad, por lo que se esperaría un mayor impulso en las actividades de Crediscotia. Por su parte, las utilidades de la Financiera se han visto afectadas por la fuerte reducción del portafolio, que no le permite hacer economías de escala, por lo que el ROA pasó, de 5.2% al cierre del 2019, a 1.2% al cierre del 2021, y se viene recuperando alcanzando el 2.1% al cierre del 2023.

Analistas: Gustavo Campos (gustavocampos@aai.com.pe) / Johanna Izquierdo (johannaizquierdo@aai.com.pe).

+511 444-5588