

PCR decidió ratificar la clasificación de “PEA+” a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A. con perspectiva “Estable”.

Lima (21 de mayo, 2024): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de “PEA+” a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Finanty S.A. con perspectiva “Estable”, con información auditada a diciembre 2023. La decisión se sustenta en la experiencia de la administración del negocio de créditos fallidos, así como el respaldo patrimonial y *Know How* que recibe de sus accionistas, fortaleciendo su estrategia de crecimiento. Se destaca la mejora en los indicadores de liquidez y cobertura de obligaciones en el corto plazo, así como el potencial que aún tiene este nicho de mercado a nivel local. Sin embargo, se considera en la clasificación los bajos niveles de rentabilidad derivado de las pérdidas operativas. Adicionalmente, la actualización de los supuestos de su modelo financiero tuvo un efecto negativo en la medición razonable de los *non-performing loans*. Con ello, se registraron utilidades negativas.

Finanty es una empresa de Gestión de Activos, dedicada a la compra de carteras de crédito fallidas –*Non-Performing Loans, NPLs*- y a la gestión de cobranza de éstas. La Compañía se enfoca en la adquisición de portafolios de créditos fallidos de consumo no garantizados (*unsecured*) de entidades financieras locales. Posterior al proceso de compra, se gestiona la cobranza de las carteras en base a parámetros cualitativos y cuantitativos, orientados a la rentabilización del activo.

Al corte de análisis, el ingreso por rendimiento de cartera fue S/ 26.8 MM, lo que significó una reducción de 9.7% (-S/ 2.9 MM) respecto a dic-2022; asimismo, la Compañía registró una pérdida por medición del valor razonable de S/ 19.0 MM (dic-2022: S/ 9.3 MM) en línea con los menores niveles de cobranza registrados a dic-2023 y el impacto del cambio en los supuestos del modelo financiero de la cartera de créditos adquiridos. Con ello, la utilidad bruta totalizó los S/ 7.8 MM, monto menor en 61.7% (-S/ 12.5 MM) respecto a dic-2022.

Por otro lado, los gastos de operación netos se ubicaron en S/ 17.1 MM, sin cambios significativos respecto a dic-2022. Como resultado, la utilidad operativa se ubicó en -S/ 9.3 MM (dic-2022: S/ 4.0 MM). Asimismo, el EBITDA se redujo a en S/ 14.3 MM (-34.8%, dic-2022: S/ 22.0 MM).

La compañía registró gastos financieros netos por S/ 3.5 MM (dic-2022: S/ 1.6 MM), asociado a los intereses de los bonos emitidos durante el primer trimestre de 2023. Finalmente, la utilidad neta totalizó -S/ 9.0 MM (dic-2022: S/ 1.7 MM), y con ello, los indicadores ROAA, ROAE y margen EBITDA se situaron en -16.1%, -41.7% y 53.6% (dic-2022: 3.3%, 6.8% y 74.3%), respectivamente.

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” y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, ambos actualizados en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

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:

Alejandra Zelada
Analista
azelada@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

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