

PCR decidió bajar la clasificación de “PEC+” a “PEC” a la Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A., y cambiar la perspectiva de “Negativa” a “Estable”

Lima (10 de septiembre, 2024): El comité de calificación de riesgo, PCR decidió bajar la calificación de Fortaleza Financiera de Financiera Qapaq S.A de “PEC+” a “PEC”, y cambiar la perspectiva de “Negativa” a “Estable”; con información no auditada a junio 2024. La decisión se sustenta en el deterioro sostenido de la calidad de la cartera, así como en los resultados negativos de los últimos periodos, la cual se vio impactada por el reenfoque de la cartera de colocaciones en línea con su Plan Estratégico 2024-2026; originando una ralentización en las colocaciones. Asimismo, la Compañía presentó un mayor nivel de endeudamiento producto de las mayores pérdidas acumuladas. Finalmente, la calificación también considera los adecuados indicadores de liquidez y estable solvencia, derivado del soporte patrimonial de los accionistas.

Al junio 2024, las colocaciones de Financiera Qapaq S.A. totalizaron los S/ 244.6 MM, reduciéndose en 20.1% (-S/ 61.6 MM) respecto a dic-23 como consecuencia de (i) restringir colocaciones a clientes con un perfil de riesgo de acuerdo al nuevo *score* de originación implementado durante el ejercicio anterior, y (ii) del plan reestructuración de agencias iniciado en febrero del presente año que tiene como objetivo incrementar la rentabilidad de agencias estratégicas y cerrar, con la menor pérdida posible, las agencias que obtuvieron márgenes negativos en los últimos años (desde febrero 2024 se restringieron los desembolsos en dichas agencias). Por otro lado, la Financiera registró pérdidas netas de S/ 6.6 MM (jun-23: -S/ 5.7 MM), y con ello los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA anualizados se ubicaron en -36.8% y -4.1% (jun-23: ROAE 12M -36.6%, ROAA 12M -3.5%), respectivamente. Ambos ratios se encuentran por debajo del promedio de las financieras (jun-24: ROAE 12M 0.2%, ROAA 12M 0.0%). De acuerdo con el Plan estratégico que viene implementando la Compañía, y según sus proyecciones, Qapaq estaría retornando al punto de equilibrio recién en el 2026

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)”, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 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:

Luis Roas
Analista
lroas@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