

PCR acordó bajar la calificación de “PEA” a “PEA-” a la Fortaleza Financiera, bajar la calificación de “PE1” a “PE1-” al Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo, ratificar la calificación de “PEAA” al Quinto y Sexto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, bajar la calificación de “PEAA” a “PEAA-” al Primer Programa de Bonos Corporativos y bajar la calificación de “PEAA-” a “PEA+” al Primer Programa de Bonos Subordinados, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 30 de junio del 2024

Lima (11 de septiembre, 2024): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR acordó bajar la calificación de “PEA” a “PEA-” a la Fortaleza Financiera, bajar la calificación de “PE1” a “PE1-” al Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo, ratificar la calificación de “PEAA” al Quinto y Sexto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, bajar la calificación de “PEAA” a “PEAA-” al Primer Programa de Bonos Corporativos y bajar la calificación de “PEAA-” a “PEA+” al Primer Programa de Bonos Subordinados, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 30 de junio del 2024. La decisión se sustenta en los elevados niveles de morosidad y menores ratios de rentabilidad producto del incremento de la cartera atrasada y, en consecuencia, de mayores provisiones relacionadas a operaciones adversas de *factoring*. Por otro lado, se pondera a favor el *expertise* de la Compañía dentro del mercado de arrendamiento financiero; su creciente posición competitiva; el incremento de colocaciones, en línea con las estrategias que viene implementando la Compañía en sus productos de corto y mediano plazo; y sus adecuados niveles de liquidez, solvencia y cobertura. Asimismo, la calificación toma en consideración el soporte otorgado por la matriz a través del *know-how*.

A junio 2024, las colocaciones totales de la Compañía sumaron S/ 399.5 MM, creciendo en 9.5% (+S/ 34.5 MM) respecto a dic-23 debido al mejor desempeño (+15%, +S/ 44.4 MM) de la línea de productos de mediano plazo (AF y créditos directos) explicado por el esfuerzo del equipo comercial, la estrategia de segmentación de clientes y mejores condiciones del mercado (bajo impacto del FEN en el 1T-2024). Por su parte, la cartera de corto plazo (descuentos y *factoring*) presentó una contracción (-14.2%, -S/ 9.9 MM) producto del menor stock de colocaciones en línea con la estrategia que viene implementando TOTAL en atomizar el número de clientes y de esta manera reducir exposiciones ante cualquier riesgo sistémico potencial. Por otro lado, la utilidad neta y la utilidad neta anualizada totalizaron S/ 1.3 MM (jun-23: S/ 3.9 MM) y S/ 2.1 MM (jun-23: S/ 7.7 MM) producto de los mayores gastos por intereses y por provisiones para créditos directos relacionadas a operaciones de *factoring* que ocasionaron un incremento en la mora. Con ello, los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA anualizados resultaron en 2.8% y 0.5% (jun-23: ROAE 12M: 10.0%, ROAA 12M: 1.8%), respectivamente. Ambos ratios se encuentran por debajo del promedio histórico 2019-2023 de la Compañía (ROAE: 9.5%, ROAA: 1.6%).

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)” y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú)”, ambos actualizados 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 Arce

Analista

lroas@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby

T (511) 208-2530

Michael Landauro

Analista Senior

mlandauro@ratingspcr.com