

**PCR decidió ratificar la clasificación de Solvencia Financiera de Autoplan EAFC en “PEA”, y la clasificación del Primer Programa de Bonos Corporativos de Autoplan en “PEA+”, con perspectiva “Estable”**

**Lima (28 de mayo, 2025):** En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Solvencia Financiera de Autoplan EAFC en “PEA”, y la clasificación del Primer Programa de Bonos Corporativos de Autoplan en “PEA+”, con perspectiva “Estable”; con información auditada a diciembre de 2024. La decisión se sustenta en el crecimiento en la cartera administrada, mejores indicadores de rentabilidad y la mejora en los indicadores de calidad crediticia. No obstante, la clasificación se ve limitada por el mayor apalancamiento en términos relativos y el menor tamaño de los activos respecto a sus comparables, por una disminución en la liquidez corriente, que si bien se mantiene en niveles aceptables, refleja una posición más ajustada; y a la ligera caída en el ratio de cobertura.

Su actividad principal es la administración de fondos colectivos destinados a la adquisición de bienes o servicios, principalmente vehículos nuevos, a través de aportes periódicos de personas naturales o jurídicas. Autoplan forma parte del grupo económico ALESECORP y se posiciona como la primera empresa del sector en obtener una certificación para la emisión de Bonos Sociales.

Autoplan gestiona fondos colectivos mediante grupos de 180 asociados, bajo programas autorizados por la SMV. Los participantes adquieren un Certificado de Compra tras pagar una cuota de inscripción del 10% del valor más IGV y realizan aportes mensuales<sup>1</sup> que cubren la cuota de capital, administración y seguros. Los fondos se destinan a la adjudicación mensual de bienes. Autoplan opera dos programas: Autoplan 002 (tradicional) y Plan 21 (adjudicación anticipada), con plazos de 60 meses y certificados entre USD 10,000 y USD 20,000. El programa tradicional adjudica tres bienes mensualmente (uno por sorteo y dos por remate), mientras que Plan 21 adjudica por sorteo en asambleas específicas y automáticamente en la asamblea 21.

Al cierre de 2024, Autoplan administró una cartera total de US\$ 169.0 MM, con un crecimiento interanual del 15.0%, impulsado por el desempeño del programa PLAN 21. Este programa aumentó su cartera en 55.1% y lideró en nuevos contratos, adjudicaciones y vehículos entregados, mientras que AUTOPLAN - 002 mostró leves disminuciones, aunque sigue siendo el de mayor volumen. En total, se suscribieron 10,090 contratos (+29.1%) y se alcanzaron 12,257 contratos activos (+13.5%) en 2024. Autoplan gestionó 110 grupos (+4.8%), y adjudicó 3,532 contratos (+63.0%) y 2,540 vehículos (+41.4%) en 2024, destacando el crecimiento de PLAN 21 en todos los indicadores.

Al cierre de 2024, la cartera adjudicada con vehículo alcanzó 5,650 clientes y logró una mejora general en la calidad crediticia, destacando el aumento de la categoría “Normal” (42.4% a 45.3% interanual) y la reducción de las categorías de mayor riesgo. La mora bajó de 5.1% a 4.5%, los contratos resueltos fueron estables y el ratio de contratos resueltos fue del 3.8%<sup>2</sup>. Para respaldar la cartera, se exigen garantías reales y personales, cuyo valor totalizó en US\$ 102.9 MM<sup>3</sup>. Aunque el ratio de cobertura<sup>4</sup> bajó a 2.78x (-0.23x), se mantiene un respaldo sólido.

A diciembre de 2024, Autoplan alcanzó ingresos operativos de S/ 83.8 MM (+S/ 14.3 MM, +20.6%), impulsado por mayores ingresos en cuotas de inscripción (+S/ 3.6 MM), cuotas administrativas (+S/ 5.0 MM) y otros servicios<sup>5</sup> (+S/ 5.7 MM). Los gastos operativos totalizaron en S/ 61.8 MM (+S/ 7.6 MM, +14.1%), principalmente por el aumento en gastos de venta (+S/ 8.1 MM), especialmente en sus componentes cargas diversas (+S/ 4.8 MM) y gastos de personal. En contraste, los gastos administrativos se mantuvieron estables en S/ 16.7 MM, con una ligera reducción de S/ 0.4 MM. Como resultado, la utilidad operativa fue de S/ 22.1 MM (+S/ 6.7 MM, +43.5%).

A diciembre de 2024, Autoplan registró una utilidad neta de S/ 9.8 MM (+S/ 5.4 MM), impulsado por la mayor utilidad operativa y un resultado favorable en la diferencia de cambio (+S/ 0.9 MM). Además, el EBITDA ascendió a S/ 23.1 MM (+S/ 7.2 MM). Como resultado, los márgenes de rentabilidad mostraron mejoras significativas: el operativo subió a 26.3%, el EBITDA a 27.5% y el neto a 11.6%. Asimismo, el ROAA LTM se duplicó a 7.2% y el ROAE LTM alcanzó 22.8%, evidenciando un uso más eficiente de los activos y el capital propio.

A diciembre de 2024, el activo corriente de Autoplan disminuyó un 2.8% interanual, alcanzando S/ 59.2 MM, debido principalmente a una caída en el efectivo de S/ 8.1 MM, aunque compensada por aumentos en cuentas por cobrar comerciales y diversas. El pasivo corriente ascendió a S/ 43.6 MM (+3.5%), impulsado por mayores cuentas por pagar diversas y obligaciones financieras. Como resultado, el capital de trabajo disminuyó en un 16.9%, situándose en S/ 15.7 MM. Los indicadores de liquidez mostraron una caída en la liquidez corriente (de 1.45x a 1.36x) y la prueba ácida (de 1.41x a 1.29x), reflejando una posición más ajustada para cubrir obligaciones de corto plazo.

A diciembre de 2024, las obligaciones financieras de Autoplan sumaron S/ 77.6 MM (+S/ 8.3, +12.0%), impulsado por un nuevo préstamo con el Banco Alfin (+S/ 9.8 MM) y un mayor financiamiento Conforming. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables en S/ 64.9 MM y forman parte del programa destinado a financiar el Fondo Colectivo “Plan 21”. También se redujo el saldo del préstamo Reactiva Perú en S/ 2.5 MM. De esta forma, las obligaciones financieras corrientes aumentaron a S/ 27.1 MM (+S/ 2.4 MM) y las no corrientes a S/ 50.5 MM (+S/ 5.9 MM).

<sup>1</sup> Cuota total mensual.

<sup>2</sup> El ratio de contratos resueltos a diciembre 2023 fue de 4.3%.

<sup>3</sup> Un crecimiento interanual de US\$ 19.4 MM (+23.2%).

<sup>4</sup> Valor de las garantías constituidas/saldo de capital adjudicado.

<sup>5</sup> Ingresos por servicios prestados a los asociados.

Al cierre de 2024, el pasivo de Autoplan alcanzó S/ 97.3 MM (+S/ 8.1 MM, +9.1%), impulsado principalmente por las mayores obligaciones financieras. El patrimonio se elevó a S/ 47.6 MM (+S/ 9.7 MM, 25.6%), gracias a mayores resultados acumulados y a un incremento en la reserva legal, mientras que el capital social se mantuvo en S/ 24.0 MM. Este fortalecimiento patrimonial mejoró los indicadores de solvencia: el endeudamiento patrimonial bajó a 2.04x, y el ratio de pasivos sobre activos disminuyó a 0.67x. Además, la deuda financiera se redujo con relación al patrimonio y activos, y el patrimonio sobre activos subió a 0.33x, reflejando mayor solidez financiera.

Fue emitido en 2020 bajo el régimen de oferta pública para inversionistas institucionales, con un monto inicial de US\$ 15 MM, ampliado en 2021 a US\$ 35 MM y nuevamente ampliado a US\$ 80 MM en 2025. Los recursos<sup>6</sup> se destinan al financiamiento del Fondo Colectivo Plan 21 y cuentan con garantías sobre el patrimonio del emisor y un Fideicomiso de Flujos. En 2025 se actualizaron sus condiciones, incluyendo una mayor cesión de flujos (10.5%) y la prohibición de repartir dividendos hasta 2027. El programa contempla resguardos financieros estrictos y permite emisiones en soles o dólares. Autoplan indicó que cumplió con todos los covenants del programa y el Fideicomiso al cierre de 2024. La SMV registró esta actualización el 20 de marzo de 2025.

**Metodología utilizada para la determinación de esta calificación**

*Metodología para calificación de riesgo de acciones, así como la Metodología para calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú).*

**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:**

Juan Flores Parra  
Analista  
[rflores@ratingspcr.com](mailto:rflores@ratingspcr.com)

Michael Landauro  
Analista Senior  
[mlandauero@ratingspcr.com](mailto:mlandauero@ratingspcr.com)

**Oficina País**

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

<sup>6</sup> Los fondos obtenidos a través de las distintas emisiones de bonos corporativos realizadas por Autoplan se destinan exclusivamente a financiar la adquisición de vehículos por parte de los asociados adjudicados bajo el Plan 21.