

PCR ratifica la calificación de “PE1 -” al Primer y Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo y de “PEA” al Primer Programa de Bonos Corporativos, con perspectiva ‘Estable’ a Factoring Total S.A.

Lima (05 de mayo, 2021): PCR decidió ratificar las clasificaciones vigentes de Factoring Total S.A. La decisión se sustenta en la estrategia desplegada por la coyuntura, reflejada en la recuperación gradual del nivel de colocaciones. Asimismo, se destacan las acciones de fortalecimiento patrimonial, reflejadas en la capitalización de utilidades; y la naturaleza de corto plazo de las operaciones, que mitiga el riesgo de liquidez. Por otro lado, se destaca que la empresa opera bajo la supervisión y regulación de la SBS. Finalmente, se considera el retroceso en los indicadores de calidad de cartera y los menores niveles de rentabilidad.

Factoring Total S.A. inició sus operaciones en agosto del 2011 y se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's (SBS). Se estableció como entidad que facilita capital de trabajo a la pequeña y mediana empresa a través de operaciones de descuento de instrumentos como letras y facturas.

FT mostró una tendencia creciente en cuanto al desempeño y nivel de colocaciones durante el periodo entre 2015 y 2019, es así como la tasa de crecimiento compuesta se ubicó en 47.5%. Sin embargo, debido a la paralización económica provocada por la pandemia, a diciembre 2020 el nivel de colocaciones registró una contracción de 26.4%. No obstante, se destaca la recuperación gradual de la cartera durante el segundo semestre 2020 (+61.1% vs jun-20), dado el enfoque de la compañía en sectores con menores dificultades para operar, soportado por la reactivación de la economía.

Al corte de evaluación, se observó un aumento en el ratio de morosidad, ubicándose en 4.0% (dic-19: 2.5%). Ello, sustentado principalmente en la caída de las colocaciones, aunado al aumento de la cartera atrasada. No obstante, es de mencionar que, dicho comportamiento se encuentra en línea con lo registrado por el sistema financiero, dado el impacto de la pandemia del COVID-19; asimismo, se resalta que la morosidad de FT se redujo durante el segundo semestre 2020, pasando de 7.3% en jun-20 a 4.0% al corte de evaluación.

Finalmente, la utilidad neta registró una contracción de 52.7% a dic-20, respecto al año previo, explicada por el retroceso de los ingresos por intereses (-26.4%), el cual estuvo asociado al menor nivel de las colocaciones. Con ello, el margen neto se redujo a 15.8% (dic-19: 24.6%) y de manera similar, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA a 6.8% y 1.8%, respectivamente (dic-19: 15.6% y 3.6%).

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) vigente” aprobada el 09 de julio del 2016 y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016

Información de Contacto:

Adriana Llallico Loza

Analista

allallico@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz

Analista Senior

dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower

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

T (511) 208-2530

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.