

PCR ratifica la calificación de “PEA-” a la Fortaleza Financiera de Financiera Efectiva

Lima (marzo 30, 2022): PCR decidió ratificar las clasificaciones de Financiera Efectiva: Fortaleza Financiera en PEA-, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Largo Plazo en PEAA-, Segundo Programa de Bonos Corporativos en PEAA- y el Primer y Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1-. La decisión se sustenta por el comportamiento de sus créditos directos, la cual se mantuvo estable. No obstante, se observó un mayor impacto en la calidad de portafolio por el incremento de los créditos refinanciados. Adicionalmente, se consideró los adecuados indicadores de solvencia favorecido por las acciones de la financiera en la capitalización de utilidades de años anteriores, lo cual contribuyó en la constitución de las provisiones voluntarias; la menor participación de la cartera reprogramada durante los últimos 12 meses; los adecuados indicadores de liquidez y cobertura; y la recuperación de sus indicadores de rentabilidad.

Los créditos directos de la financiera ascendieron a S/ 972.4 MM a diciembre 2021, reflejando un crecimiento de 7.4% (+S/ 67.2 MM) comparado con diciembre 2020; en contraste con la caída de 5.3% registrada en el sector. Dicho efecto se presentó en la mayoría de las instituciones que enfocan sus créditos al segmento consumo, evidenciándose aún las dificultades en la recuperación de sus operaciones a niveles prepandemia, ya que representan el segmento más vulnerable. Además, reflejan las diferencias en los procesos y políticas de suscripción, lo que implica tanto el uso del historial crediticio de los clientes, así como el uso de *big data* para recalibrar los modelos de predicción de riesgo, para adaptarse a las nuevas condiciones postpandemia.

A diciembre de 2021, se observó que la cartera crítica se redujo a 9.7%, por debajo a lo registrado a dic-2020 (13.3%), debido a la menor exposición de deudores con alto riesgo crediticio en la categoría de “dudoso”, pasando de 6.1% en dic-2020 a 3.9% en dic-2021, y también a la reducción de la categoría “pérdida” que pasó de 4.3% a 3.6%. A nivel sector Financieras, la cartera crítica también mejoró su resultado disminuyendo hasta 10.8% (dic-2020: 19.4%). Cabe destacar que Financiera Efectiva se ubicó en niveles inferiores de cartera crítica al indicador reportado en épocas de prepandemia (dic-2019: 11.3%).

A diciembre de 2021 el Requerimiento de Patrimonio Efectivo se ubicó en S/ 125.1 MM, reflejando una caída de 1.6% (-S/ 2.1 MM vs dic-20), explicado por la reducción de los requerimientos patrimoniales por riesgo de crédito, lo que refleja a su vez la mejora en la calidad de cartera de la entidad. En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó 18.4% por debajo de la registrado al cierre del año 2020 de 20.1%. No obstante, se ubica por encima de las exigencias regulatorias, ubicándose por encima del promedio de las financieras (17.3%).

La financiera presenta holgados indicadores de cobertura. En relación a la cartera atrasada, cerró en 425.9% (set-21: 349.8, dic-20: 322.9%), mientras la cobertura de cartera deteriorada se ubicó en 204.3% (set-21: 186.7, dic-20: 214.7%). Ambos indicadores se posicionan por encima del promedio del sector (207.9% y 204.3%, respetivamente) y a los niveles registrados en periodos de prepandemia.

La empresa presentó holgados indicadores de liquidez, por encima de los límites regulatorios¹ y del sector, similar comportamiento con periodos de prepandemia, con un ratio de liquidez² en MN³ de 58.4% (dic-2020: 67.2%). Al realizar el análisis de brechas por plazo de vencimiento, se observan 4 brechas marginales en negativo 3 meses, 5 meses, 10-12 meses y de 2 a 5 años. Ello se produjo por el vencimiento de depósitos a plazo, bonos corporativos y CDNs. Sin embargo, se observa una brecha acumulada positiva en todos los periodos analizados, por lo que las obligaciones en el corto plazo se encuentran coberturados.

Los indicadores de rentabilidad retornaron a niveles similares a los de prepandemia luego que en 2020

¹ El límite de liquidez regulatorio en Moneda Nacional (MN) es 8% y Moneda Extranjera (ME) es 20%.

² El indicador de liquidez en ME a junio 2021 fue de 4,400.9% (dic-2020: 576%), la variación es significativa, pero corresponde a importes no relevantes dentro del balance.

³ MN: Moneda Nacional.

estos se deterioraran como consecuencia de la estrategia que siguió la entidad en la constitución de provisiones voluntarias para mitigar el impacto de la crisis sanitaria. Así, el ROE se ubicó en 19.0% (dic-20: 0.8%, dic-19: 22.1%), mientras que el ROA se ubicó en 4.8% (dic-20: 0.2%, dic-19: 5.6%).

Financiera Efectiva cuenta con la sinergia y soporte económico del Grupo EFE cuando los planes de inversión lo requieran, lo cual se evidencia su política de capitalizar cada año aproximadamente el 80% de las utilidades generadas. Asimismo, en base a la experiencia obtenida en más de 18 años de operación, la Financiera, la cual es especialista en créditos de tickets pequeños, dirige principalmente su cartera a colocaciones del segmento de consumo (67.2% del total de créditos a set-2021), aprovechando la sinergia con las empresas relacionadas al Grupo EFE, tales como Tiendas Efe, La Curacao y Motocorp, que cuentan con una amplia cobertura a nivel nacional con 187 puntos de venta en todas las ciudades con más de 50mil habitantes, permitiéndole tener mayor exposición y alcance para el financiamiento en las compras de los clientes de dichos establecimientos.

Metodología

Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:
Calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú).

Información de contacto:

Información de Contacto:

Jorge Sánchez
Analista Principal
M jsanchez@ratingspcr.com

Daicy Peña
Analista Senior
M dpena@ratingspcr.com

Oficina País

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, Lima-Perú
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