CALIFICACIÓN

Calificación Otorgada: A-
(Bajo riesgo)

Instrumento Calificado:
Mutuo por u$s 950.000 a itPerforma S.A.S a un plazo de 6 meses que devenga intereses de manera semestral al 20% y devuelve el capital al finalizar el período.

Centro de Estudios para Análisis Financiero | ACR-UP | UBA
31 de mayo de 2020

Descripción de la compañía

itPerforma S.A.S. es una empresa dedicada a brindar soluciones para el manejo y análisis de datos en empresas y organizaciones. Desarrollan proyectos de Inteligencia Empresarial y Business Analitycs. La empresa tiene presencia en Colombia, Perú, México y Brasil.

El proyecto

El proyecto consiste en un mutuo por U$S 950.0 00 a itPerforma S.A.S. El mutuo tiene un plazo de 6 meses que devenga intereses semestrales a una tasa nominal anual del 20% y la devolución del capital se hace en un único pago al finalizar el plazo.

Descripción y partes del proyecto

itPerforma S.A.S. utilizará el dinero recaudado para estructurar un bono. Para realizar dicha estructuración itPerforma S.A.S. contrata a la empresa Geteck.

Geteck UK Lmtd. comienza su participación en el proyecto de itPerforma S.A.S. cuando recibe los fondos que utilizará para pagar todos los costos de colocar el bono que requiere itPerforma S.A.S. Luego de recibir los fondos Geteck UK Lmtd. tiene 6 meses para lograr colocar el bono de manera exitosa.

Perfil del colocador del bono

Geteck UK Lmtd. es una empresa con sede en el Reino Unido dedicada a la administración de activos financieros, una de sus unidades de negocio se dedica especialmente a brindar soluciones para fondear proyectos. La empresa estructura y emite bonos bajo la ley europea.

Geteck UK Lmtd. opera bajo las regulaciones de la Financial Conduct Authority (FCA), un ente regulador que asegura la protección de los usuarios financieros, promueve la integridad del sistema financiero del Reino Unido e incentiva la competencia justa entre los actores del mercado.

La empresa garantiza a sus clientes la calidad de sus servicios solo cobrando su comisión en caso de haber recaudado el dinero en su totalidad, caso contrario, no cobra nada.

Riesgos de estructurar un bono

El proceso de estructuración de un bono tiene un riesgo con altas probabilidades de ocurrencia, que está explicado por la posibilidad de no lograr colocar el bono de manera exitosa, es decir no lograr recaudar el dinero requerido en su totalidad.

Descripción de las garantías

La garantía del mutuo será un seguro ofrecido por Geteck a favor de los inversores de Sesocio.com que asegura la devolución del capital más los intereses en caso de que el bono no pueda ser colocado exitosamente.

Por otra parte, en caso de que se logre colocar de manera exitosa el bono, Geteck utilizará el dinero recaudado para pagar el capital más intereses a los inversores de Sesocio.com, se cobrará su comisión y el remanente será entregado a itPerforma S.A.S. que utilizará los fondos recaudados con el bono para financiar sus proyectos.

Riesgo de liquidez

Al momento de querer liquidar, de manera anticipada, la participación en el proyecto de itPerforma S.A.S. en la plataforma Sesocio.com se podría enfrentar un escenario de iliquidez ante la posible falta de inversores que deseen adquirir dicha participación en el proyecto a un precio razonable.

Calificación asignada

La comisión de analistas considera que se le otorgue la calificación **A-** (bajo riesgo) al instrumento calificado. La calificación se basa en que la emisión de un bono posee solo un riesgo grande, el de no colocarlo, y ese riesgo se encuentra casi en su totalidad mitigado por un seguro que se acciona ante esta posibilidad.

El repago del mutuo se realizará ya sea a través del seguro otorgado por Geteck (escenario menos deseado) o por el dinero recaudado mediante la emisión del bono. Lo inversores no quedan a merced de la voluntad ni buena fe de itPerforma S.A.S. dado que Geteck se encargará de pagar a los inversores de sesocio.com antes de girarle el dinero recaudado con el bono a su cliente

Apelamos a la prudencia porque el tomador del mutuo opera bajo un sector que explora nuevas formas de negocio que no han sido lo suficientemente probadas. La calificación podrá ser reconsiderada en caso de que se deteriore la capacidad de repago del emprendedor o se provea nueva información.

Consideraciones generales

Esta opinión se refiere al riesgo del proyecto "en sí mismo" comparado con otros y no implica opinión alguna acerca de otros riesgos derivados de la operatoria en la plataforma Sesocio.com tales como:

- Futuras contingencias derivadas de un cambio en las regulaciones y/o legislación fiscal y/o societaria.
- La no conformidad del fiduciario a la cesión de la participación en el proyecto, si -a juicio del fiduciario- dicha cesión pudiera acarrear una modificación desfavorable en el tratamiento fiscal del Fideicomiso.
- Las implicancias de formar parte -como fiduciante- de un fideicomiso que invierte en distintos y variados proyectos.

Las calificaciones de ACR-UP UBA son opiniones de la comisión de analistas a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Este informe no reviste calidad de recomendación de comprar, mantener o vender alguna participación en el proyecto. La decisión de inversión queda bajo la responsabilidad del inversor, apoyada en su apetito al riesgo, su capacidad, juicio y experiencia. Para realizar la calificación, ACR-UP UBA ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación.

CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN

A efectos de calificar los proyectos de inversión se utilizarán las siguientes definiciones comunes para corto y largo plazo:

A+

Muy bajo riesgo: Corresponde a aquellos proyectos que cuentan con una **muy alta capacidad de pago** del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectado en forma significativa ante posibles cambios en la condición general del emprendedor o en la economía.

A-

Bajo riesgo: Corresponde a aquellos proyectos que cuentan con una **buena capacidad de pago** del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es **susceptible de deteriorarse levemente** ante posibles cambios en la condición general del emprendedor o en la economía.

B+

Riesgo moderado: Corresponde a aquellos proyectos que cuentan con **capacidad de pago** del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es **variable y susceptible** de debilitarse ante posibles cambios en la condición general del emprendedor o en la economía, pudiendo incurrirse en retrasos en el pago de intereses y del capital.

B-

Riesgo alto: Corresponde a aquellos proyectos con el **mínimo de capacidad de pago** del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es **muy variable y susceptible** de debilitarse ante posibles cambios en la condición general del emprendedor o en la economía, pudiendo incurrirse en retrasos en el pago de intereses y del capital.

C

Riesgo muy alto: Corresponde a aquellos proyectos que **no cuentan con una capacidad de pago suficiente** para el pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

Escala de riesgo confeccionada por la comisión de analistas de ACR-UP | FCE | UBA para uso exclusivo de la calificación de proyectos posteados en SeSocio.com