



CROWD CREDIT

ペルー延滞債権投資の実績と今後の見通し (2020年6月時点)

クラウドクレジット株式会社

第二種金融商品取引業

関東財務局長(金商)第2809号

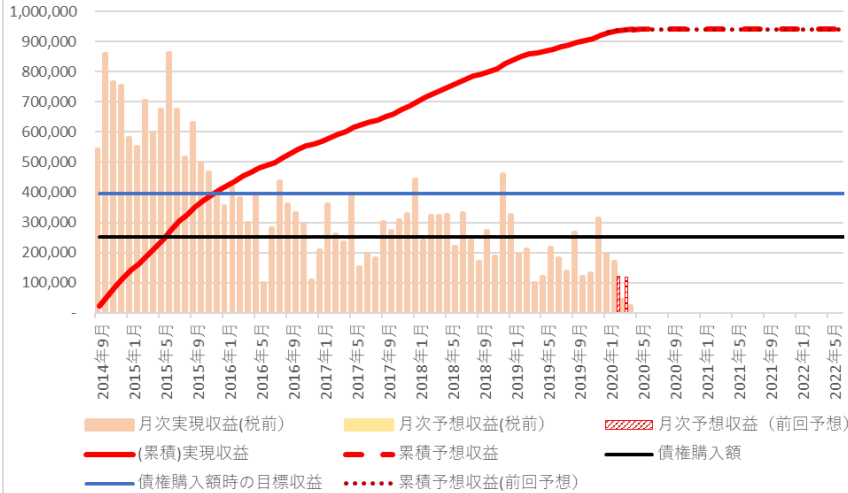
一般社団法人 第二種金融商品取引業協会 加入

本資料の概要

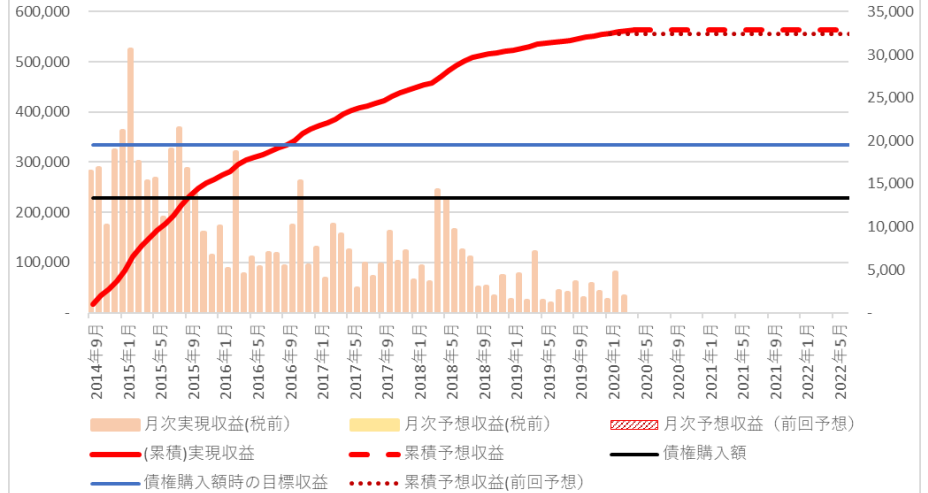
- 本資料は「ペルー小口債務者支援プロジェクト」シリーズの資金を元に当社ペルーグループ会社にて、Kobranzas S.A.C社と協業し投資を行っている延滞債権の回収状況と今後の見通しについて説明することを目的としたものです。
- 本延滞債権投資事業では、金融機関から延滞債権（数千件から数万件の延滞債権をまとめて『ポートフォリオ』と呼びます）を大きく割り引いて（簿価の数%程度）購入し、債権回収業務を受託したKobranzas S.A.C社が債務者と債務の減免交渉を行い、回収を行っています。
- 本事業では、第1期、第2期、第3期にわたり、累計で11のポートフォリオを購入しました。（購入時期、購入元金融機関、購入価格などが異なる）これらのポートフォリオからの回収金が本ファンドシリーズへの分配原資となります。
- なお、別途HPにて掲載の「ペルー小口債務者支援プロジェクト分配見込み（2020年6月時点）」に示す数値の根拠となる各ポートフォリオの将来回収予想を本資料の図中にお示しするものです。

第1期 (ポートフォリオ①～⑤)

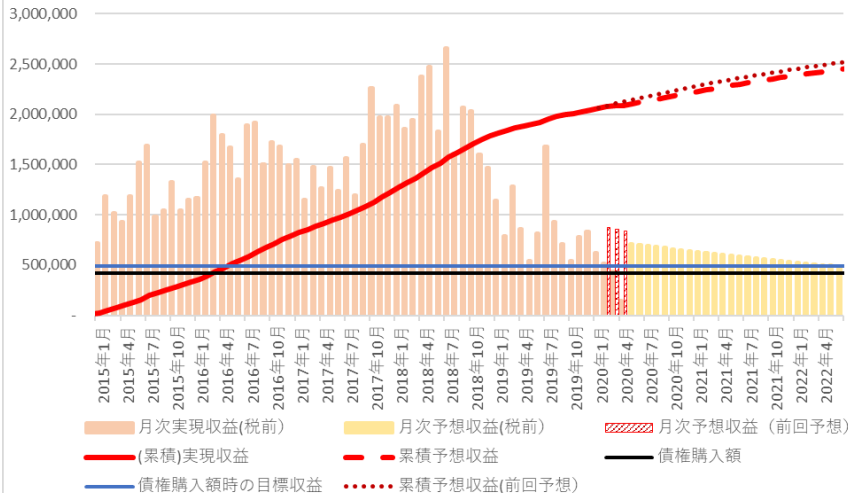
ポートフォリオ ① (単位:ソル)



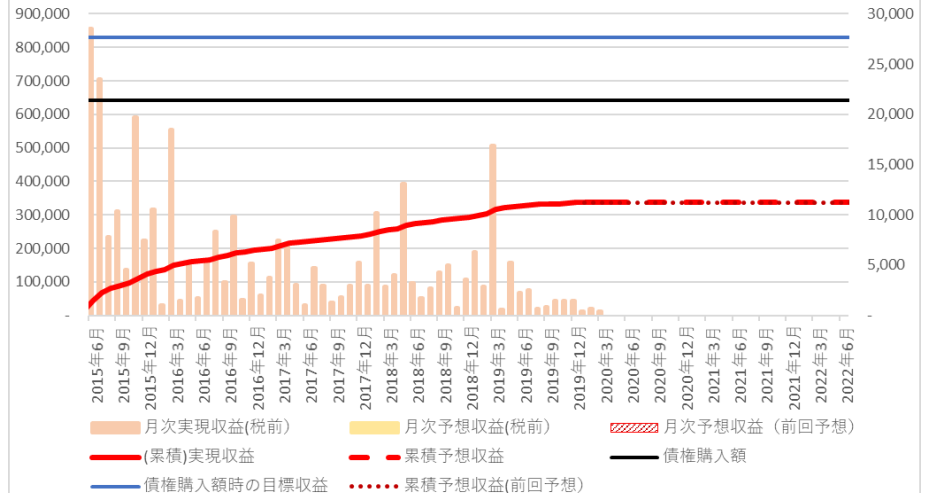
ポートフォリオ ② (単位:ソル)



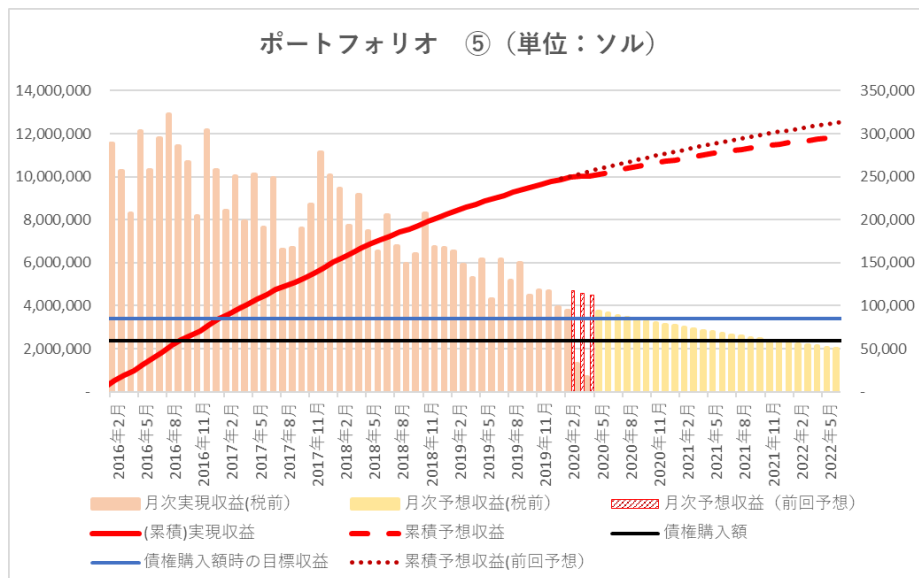
ポートフォリオ ③ (単位:ソル)



ポートフォリオ ④ (単位:ソル)



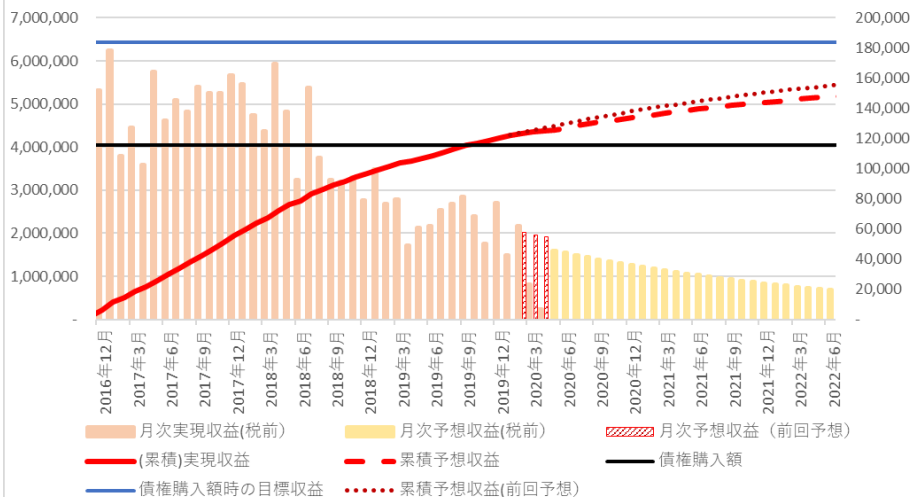
第1期（ポートフォリオ①～⑤）



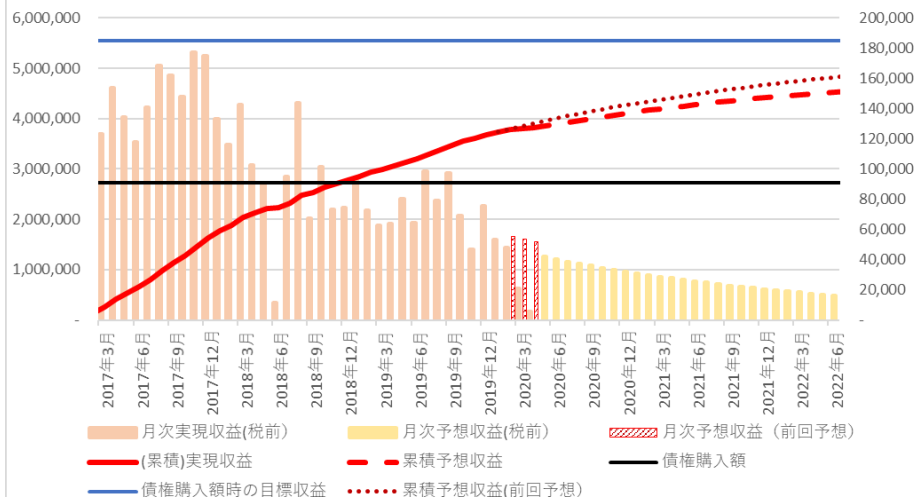
※ただし、図中の月次予想収益においては、延滞債権の回収金額の絶対値が十分に小さい場合、回収にかかる費用がそれを上回り回収活動の継続が困難となる状況を考慮し、0と（現状よりも少なめに）見積っております。そのため、図中において月次予想収益が0になる時期に回収活動が停止されることを示しているわけではございません。

第2期 (ポートフォリオ⑥～⑨)

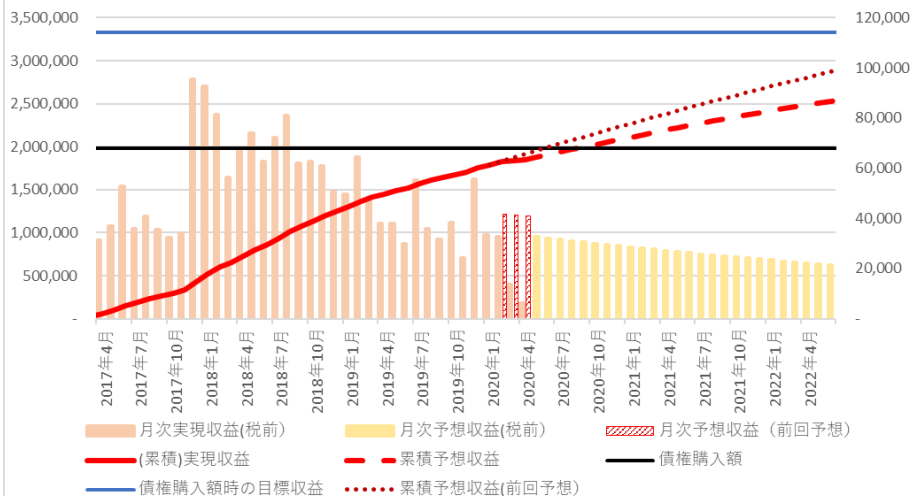
ポートフォリオ ⑥ (単位:ソル)



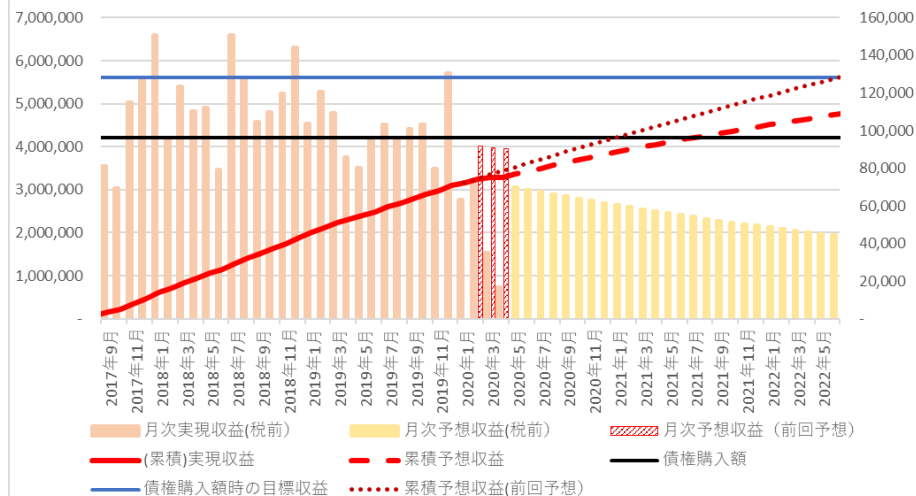
ポートフォリオ ⑦ (単位:ソル)



ポートフォリオ ⑧ (単位:ソル)

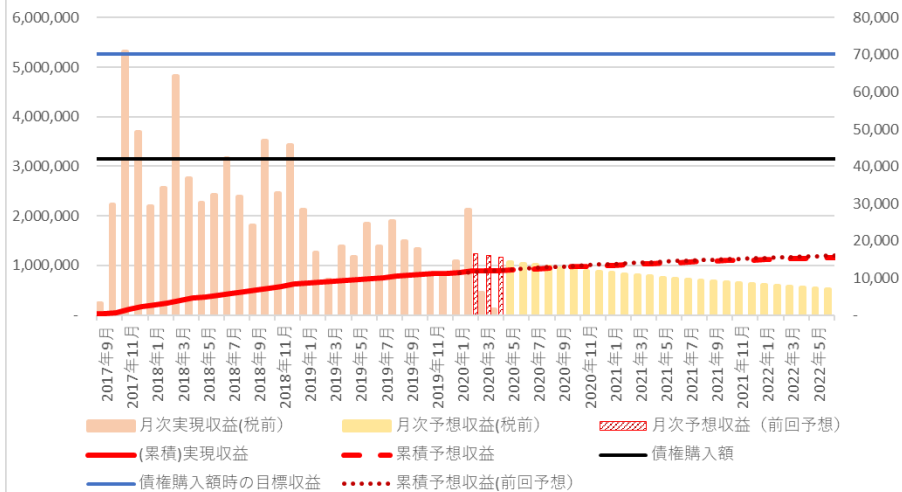


ポートフォリオ ⑨ (単位:ソル)

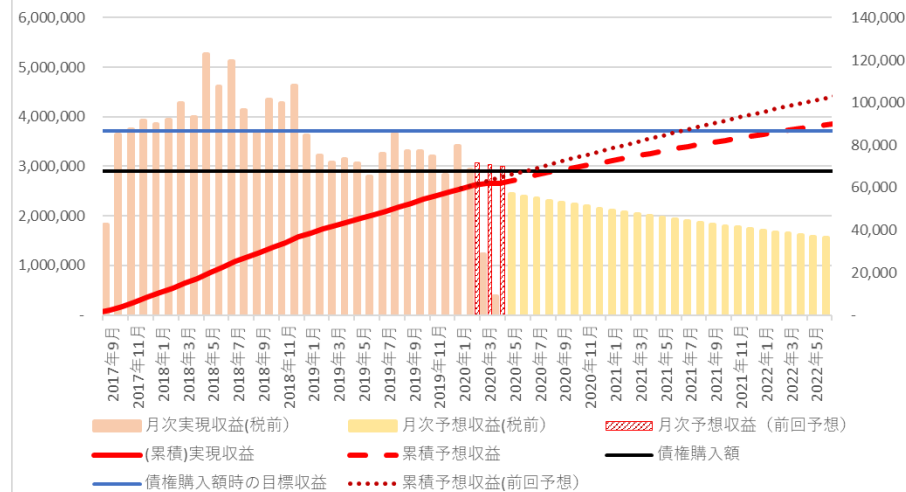


第3期（ポートフォリオ⑩～⑪）

ポートフォリオ ⑩（単位：ソル）



ポートフォリオ ⑪（単位：ソル）



まとめ

・2020年3月の回収実績から新型コロナウイルス（COVID-19）の感染拡大の影響を受けて、回収実績は大幅に低下した。それを受けて、すべてのポートフォリオの予想も下方修正している。

・しかしながら、回収予想については過去全期間の回収実績をもとにして行われるため、直近の急激な回収成績の低下までは予想しきれないと考えられる。2020年4月は予想に対し、約▲82%となっており（下表参照）、ペルー現地では回収業務を行うKobranzas S.A.C社もリモートワークが続いていることから、2020年5月の回収実績についても予想を大幅に下回る回収成績となるとみられる。

直近6か月の全ポートフォリオからの回収	(単位: PEN)					
	2019/12/31	2020/1/31	2020/2/29	2020/3/31	2020/4/30	2020/5/31
実績	569,073	409,457	429,678	174,344	67,403	-
予想	423,334	413,188	398,615	389,101	379,835	370,810
差異	145,740	▲ 3,732	31,063	▲ 214,758	▲ 312,433	-

- ・今後、新型コロナウイルスの影響が長らく継続する場合、回収の予想方法の見直しを検討する。
- ・別紙「ペルー小口債務者支援プロジェクト分配見込み（2020年6月時点）」については、本資料の予想をもとに分配見込みを作成しており、上述の通り、コロナウイルスの影響が継続すればその分、分配は遅延していく見込みとなる。

本資料に関してご留意頂きたい事項

- (累積) 実現収益にかかる税金は、便宜的に各ポートフォリオから発生した収益に対して回収・管理費用を控除せず一律の税率（29.5%：2019年における現地所得税率）を掛けて算出し月次実現収益（税引き前）より減額して本資料のグラフを作成しております（累積予想収益も同様）。
- なお、上記税金計算において回収・管理費用を控除していないために、計算された所得税額が実際の税額より多くなっており、グループ会社へのローンの返済利息にかかる源泉徴収税及び付加価値税についてはこれを本資料のグラフでは考慮（減額）しておりません。
- 実際の所得税は、①～⑪までの全ポートフォリオの収益から回収・管理にかかる経費等を控除して所得税を計算しており、それをファンド資金から納付しております。また、グループ会社へのローンの返済利息にかかる源泉徴収税および付加価値税もファンド資金から納付しております。
- したがって、本資料のグラフは、現地におけるファンドの回収レベルを上記条件のもとで視覚化するために作成されたもので、必ずしも本ファンドシリーズの投資家の皆様への分配額を示すものではありません。
- 本資料における予想値に関しては、将来における回収におけるリスク等、不確実な事象を含んでおり将来における運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。商品購入ページ及び契約締結前交付書面のリスクの説明にあるように、環境の変化等によって実際の結果と異なる可能性があります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。