

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг компании Gazprombank Latin America Ventures на уровне А

12 декабря 2013 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) компании **Gazprombank Latin America Ventures** на уровне А (высокий уровень кредитоспособности), подуровень рейтинга – первый, прогноз «стабильный»

Gazprombank Latin America Ventures является компанией, специализирующейся на реализации проектов в Венесуэле (разработка нефтяных месторождений Vachaquero Tierra и Lagunillas Tierra).

Положительное влияние на уровень рейтинга компании оказали высокая вероятность финансовой поддержки со стороны собственников и хорошее финансовое состояние ключевого объекта инвестиций (Petrozamora – операционная компания, реализующая проект по добыче нефти в Венесуэле, характеризуется высокой прибыльностью (ROA по итогам 2012 года – 17%), высоким уровнем достаточности капитала (0,43 на 30.06.2013) и высокой долей дебиторской задолженности в активах (59% на 30.06.2013)). Также позитивно на рейтинг повлияли высокое качество стратегического планирования, невысокие валютные риски, высокая надежность страховой защиты и низкая доля дебиторской задолженности в структуре активов. «Дочерняя компания – Petrozamora – выплачивает большой объем дивидендов. В результате рентабельность Gazprombank Latin America Ventures находится на высоком уровне, так рентабельность активов по итогам 2012 года составила 17%, а капитала – 188%, что позитивно отразилось на рейтинговой оценке», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**. Кроме того, позитивно на рейтинге отразились существенное увеличение объема активов (за первое полугодие 2013 года активы увеличились на 32%) и высокое качество организации риск-менеджмента.

В числе факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отмечены низкие показатели ликвидности (на 30.06.2013 коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,03, коэффициенты срочной и текущей ликвидности – 0,05), высокая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (42% на 30.06.2013), высокая доля одного контрагента в структуре кредиторской задолженности на 30.06.2013 (99%), низкий уровень раскрытия финансовой информации. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинг компании оказали высокий уровень долговой нагрузки (на 30.06.2013 долг/капитал = 0,99; долг/ЕБИТДА по итогам 2012 года = 7,95; отношение долга к выручке за 2012 год составляет 126, долг долгосрочный и предоставлен собственниками) и невысокий уровень достаточности капитала (на 30.06.2013 коэффициент достаточности капитала составил 0,29).

На 30.06.2013 активы Gazprombank Latin America Ventures находились на уровне 435 млн. евро, капитал – 126 млн. евро.