



Humphreys ratifica la clasificación de Finfast en “Categoría BBB-” con tendencia “En Observación”

SGR pertenece al grupo Finfast Servicios Financieros

Santiago, 29 de diciembre de 2023

Resumen clasificación

Solvencia: BBB-

Tendencia: En Observación

Calidad de Gestión: CG3

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación de **Finfast S.A.G.R (Finfast)** en “Categoría BBB-” con tendencia “En Observación”.

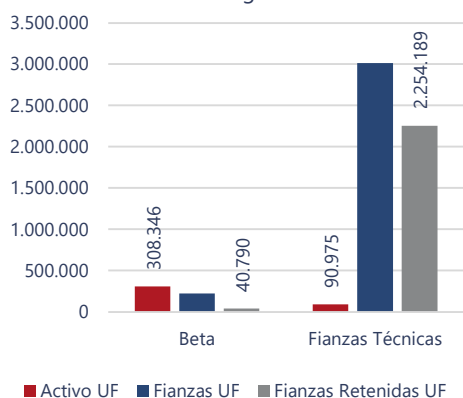
La clasificación de riesgo asignada a **Finfast**, en “Categoría BBB-”, obedece principalmente a la baja liquidez del fondo Beta la que, si bien, presenta mejoras respecto de la última revisión en mayo 2023, con un aumento en sus niveles de caja, estos siguen reducidos para cubrir el pago de sus obligaciones ante eventuales siniestros, por lo que se presume que exista una probabilidad no menor que ante eventuales siniestros de los riesgos cubiertos se deba tener que subrogar las fianzas hacia **Finfast**, aumentando así la presión a la liquidez de la compañía para hacer frente al pago de nuevas obligaciones.

Sin perjuicio de lo anterior, el riesgo de la principal línea de negocio de la sociedad, fianzas técnicas para empresas participantes en Chile Compra, está debidamente controlado producto de la elevada atomización de las exposiciones individuales y a su corta duración, así como por una política de originación fuertemente selectiva. El bajo riesgo de este producto ha quedado ratificado por los moderados niveles de siniestralidad exhibidos hasta la fecha. Por otra parte, la clasificación de riesgo reconoce, como elemento favorable, la positiva evolución que ha tenido el negocio en el volumen de operaciones. Todo ello refleja la adecuada gestión de la administración y el acatamiento de las políticas de riesgo autoimpuestas.

Con todo, más allá de la solidez del negocio asociado a las operaciones de Chile Compra, ello no inhibe el bajo nivel de liquidez con que cuenta el fondo de garantía Beta, así como tampoco evita que futuros siniestros reafianzados por el fondo requieran ser subrogados.

La clasificación también reconoce que los fondos que reafianzan los certificados emitidos bajos los programas CORFO podrían eventualmente reforzar su liquidez y con ello hacer frente a sus obligaciones sin crear presiones al patrimonio de la sociedad de garantía recíproca en caso de ser subrogada, todo lo cual dependerá de la habilidad de la sociedad para liquidar los activos recibidos como contrapartida.

Composición de los fondos en base a fianzas vigentes



Tampoco es ajeno a la clasificación que, según el balance a septiembre de 2023, **Finfast** presenta un disponible cercano a los \$ 43 millones. Además, se tiene que a la misma fecha el flujo neto originado por actividades de operaciones ha sido negativo. A la misma fecha la compañía presenta ganancias por \$ 916 millones, y un *default* neto¹ de 1,4%².

Por otra parte, para la clasificación de solvencia de los fondos se tomó en cuenta la calificación de calidad de gestión de su administradora, la que se estableció en "CG3". Entre los elementos que apoyan favorablemente la clasificación de la calidad de gestión de la sociedad se han considerado los adecuados controles operativos que le otorga su sistema de administración de fianza, así como los constantes *upgrades* que han tenido sus sistemas, destacándose positivamente el énfasis que **Finfast** ha puesto en sistematizar sus procesos. Adicionalmente la compañía ha realizado inversiones para la mitigación de su riesgo operacional, haciendo énfasis en prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo, implementación de auditorías internas entre otras acciones. Dentro de este contexto, como mayor fortaleza para la gestión, se incluye la incorporación de la Gerencia de Riesgo y Modelamiento de Datos. **Humphreys** reconoce la consolidación de la gestión de la compañía y, por lo tanto, esta podría ser revisada al alza en la medida que la organización vaya superando su liquidez (por sus implicancias en la organización).

La tendencia de la clasificación de solvencia se mantiene "En Observación" por la necesidad de seguir monitoreado el comportamiento del fondo y las exposiciones de la sociedad, además de continuar analizando la ejecución por parte de la administración de la compañía respecto a su plan de liquidación de las contragarantías, considerando que aún no se descarta el incremento de la siniestralidad de los certificados afianzados.

Finfast es una firma cuyo objeto principal es garantizar las deudas adquiridas por sus clientes (beneficiarios). El segmento objetivo de la entidad es la pequeña y mediana empresa (Pyme). Al 30 de septiembre de 2023 la institución exhibía certificados de afianzamiento por \$ 7.990 millones, respaldados por un fondo de garantía, y por \$ 109.004 millones respaldados en el patrimonio de la S.A.G.R., generando ingresos por actividades ordinarias por \$ 2.328 millones con un patrimonio de \$ 3.293 millones (UF 90.975), equivalente a 9,1 veces el mínimo exigido. A la misma fecha, la institución poseía 23.033 certificados vigentes, avalaba 3.172 empresas y operaba principalmente con instituciones estatales y financieras como acreedores.

Ximena Oyarce L.

Analista de Riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

María José Durán O.

Jefe de Analistas

mariajose.duran@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

¹ Se considera *default* neto de recupero al periodo t como: $(\text{default } t - \text{recupero } t) / \text{cartera total de fianzas } t$.

² Considerando tanto la cartera del fondo Beta y la cartera de **Finfast**.