

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

SGR pertenece al grupo Finfast Servicios Financieros

Santiago, 20 de diciembre de 2024

Resumen Clasificación:

Solvencia: BBB-

Tendencia: En Observación

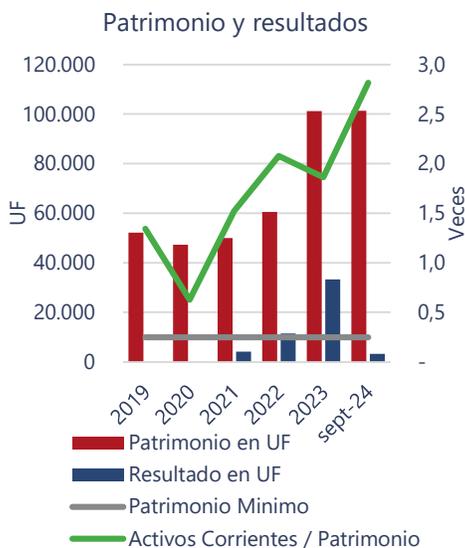
Humphreys decidió mantener la clasificación de **Finfast S.A.G.R. (Finfast)** en “Categoría BBB-” y su tendencia “En Observación”.

La clasificación de riesgo asignada a **Finfast** en “Categoría BBB-”, responde principalmente, al acotado nivel de liquidez que ha registrado el fondo Beta, el que si bien ha presentado mejoras respecto de las últimas dos revisiones (noviembre 2023 y mayo 2024¹), a través de un incremento en sus niveles de caja, estos siguen siendo reducidos para cubrir el pago de sus obligaciones ante futuros siniestros. Lo anterior permite presumir que ante la siniestralidad que presente algún certificado financiero, respaldado por el fondo Beta, se deba traspasar la responsabilidad de pago a **Finfast**, lo que conllevaría a aumentar las presiones de liquidez de la compañía. En los hechos, los activos líquidos del fondo Beta representa el 92,9% de su máxima exposición; por ello es necesario agilizar la enajenación de las garantías adjudicadas.

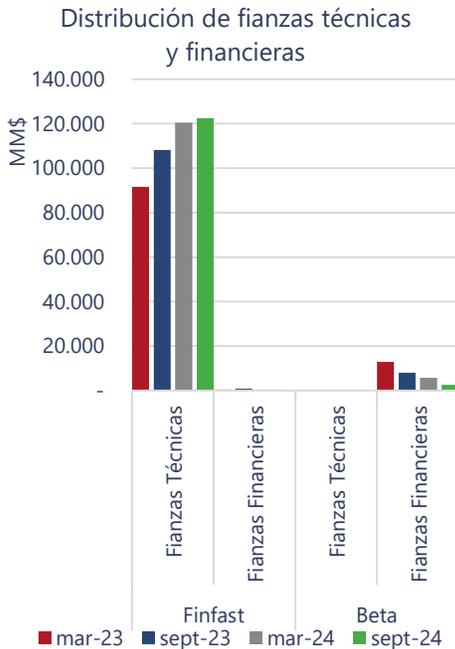
Sin perjuicio de lo anterior, el riesgo de la principal línea de negocio de la sociedad —fianzas técnicas para empresas participantes en ChileCompra— está debidamente controlado, producto de la elevada atomización de las exposiciones individuales y a su corta duración, así como por una política de originación 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 términos de volumen de operación. 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 ChileCompra, 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.

Tampoco es ajeno a la clasificación que, según el balance a septiembre de 2024, **Finfast** presenta un disponible cercano a los \$ 435



¹ Revisiones realizadas con EEFF a septiembre de 2023 y marzo de 2024, respectivamente.



millones. A la misma fecha la compañía presenta ganancias por \$ 121 millones, y un *default* neto² de 1,1%³.

Por otra parte, para la clasificación de solvencia del fondo que respalda el pago de los certificados financieros siniestrados, se tomó en cuenta la clasificación 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 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 otorgar certificados de afianzamiento técnico, tales como fiel cumplimiento, seriedad de la oferta y correcta ejecución, entre otros, así como también garantizar las deudas adquiridas (a través de certificados financieros) por sus clientes (beneficiarios). En la actualidad el segmento objetivo de la entidad es la pequeña y mediana empresa (Pyme) que participan principalmente en las licitaciones de ChileCompra, en donde el riesgo de las operaciones está respaldado por el patrimonio de la sociedad; no obstante, también mantiene exposición en certificados de fianza que han sido re-afianzados por un fondo de garantía, según programa Corfo.

Al 30 de septiembre de 2024 la compañía exhibía certificados de afianzamiento financiero por \$ 2.607 millones, respaldado por un fondo de

² Se considera *default* neto de recupero al periodo *t* como: (*default t* – recupero *t*) / cartera total de fianzas *t*.

³ Considerando tanto la cartera del fondo Beta y la cartera de **Finfast**.

garantía y certificados técnicos por \$ 122.727 millones, respaldados por el patrimonio de la S.A.G.R., de los cuales el 18,4% tiene cobertura FOGAPE, generando ingresos por actividades ordinarias por \$ 1.502 millones con un patrimonio de \$ 3.841 millones (UF 101.323⁴). A la misma fecha, la institución poseía 25.482⁵ certificados vigentes, avalaba 3.492 empresas y operaba principalmente con instituciones estatales y financieras como acreedores.

Ximena Oyarce L.

Analista de Riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

Antonio González G.

Jefe de Analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

⁴ Según el valor de la UF al 30 de septiembre de 2024: \$ 37.910,42.

⁵ 49 certificados en el fondo Beta y 25.433 en la S.A.G.R.