

|                 | CLASIFICACIÓN | PERSP.   |
|-----------------|---------------|----------|
| Solvencia       |               |          |
| Jun-24          | BBB           | Estables |
| Jun-23          | BBB           | Estables |
| LEC 136 - Linea |               |          |
| Jun-24          | BBB/Nivel 2   | Estables |
| Jun-23          | BBB/Nivel 2   | Estables |

## FELLER RATE RATIFICA EN "BBB" LA SOLVENCIA DE FONDO ESPERANZA. LAS PERSPECTIVAS SON "ESTABLES".

1 JULY 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "BBB" la clasificación de la solvencia de Fondo Esperanza SpA. Las perspectivas son "Estables".

La clasificación asignada a Fondo Esperanza considera un adecuado respaldo patrimonial, junto a un perfil de negocios, capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez todos evaluados en moderados. La clasificación también reconoce su pertenencia a la Fundación Microfinanzas BBVA, organización que tiene el 51% de la propiedad de la institución.

Fondo Esperanza es una microfinanciera orientada a emprendedores y microempresarios que exhiben un alto grado de informalidad en sus actividades. Los préstamos otorgados se concentran en microcréditos, bajo la modalidad de Banca Comunal que consiste en la unión voluntaria de un grupo de 18 a 25 personas que asumen un compromiso de co-avalidad solidario entre los participantes. Si bien las personas que optan por estos microcréditos desarrollan emprendimientos de manera independiente, el mecanismo establecido en los créditos contribuye a acotar los niveles de riesgo en un segmento que es especialmente sensible a las condiciones de su entorno.

El tamaño de Fondo Esperanza en el sistema financiero es reducido, observándose a marzo de 2024 una cartera de colocaciones cercana a \$47.000 millones. Esto es congruente con una atención a un nicho específico de la población y con un portafolio con una alta estacionalidad que refleja la evolución de la demanda por microcréditos durante un año. Sin embargo, en el segmento de microfinancieras con préstamos inferiores a UF50, la entidad denota un mejor posicionamiento relativo. La estrategia actual de la compañía considera seguir incrementando su actividad por medio del fortalecimiento de su estructura comercial, conforme a la existencia de un mercado potencial de micro emprendedores.

La rentabilidad refleja un buen desempeño financiero en los últimos dos años, apoyada en altos márgenes operacionales derivados de la concentración de su actividad en microcréditos junto a indicadores de riesgo controlados. A diciembre de 2023, la sociedad registró una utilidad antes de impuestos de \$4.704 millones y un retorno sobre activos totales promedio de 6,4%. Por su parte, a marzo de 2024 la utilidad antes de impuestos acumuló \$908 millones con una rentabilidad anualizada de 5,4%.

La gestión del riesgo de crédito incorpora una cartera de créditos con una elevada atomización por deudor, dada la baja cuantía de los montos otorgados, así como también el corto plazo de las operaciones. Los indicadores de deterioro del portafolio de créditos se observan controlados en el último tiempo, aunque con cierto avance a marzo de 2024 que responde a la estacionalidad de las operaciones. La mora mayor a 30 días sobre colocaciones brutas se situó en 1,2%; con una cobertura de provisiones de 1,1 veces. Por su lado, los castigos netos eran equivalentes al 2,8% de las colocaciones promedio.

El endeudamiento se sostiene en rangos bajos y es consistente con la actividad y estacionalidad del negocio. En efecto, la mejorada capacidad de generación de ingresos ha permitido el reparto de parte de las utilidades a los accionistas sin presionar la medición. El patrimonio total alcanzó a \$26.426 millones en el primer trimestre de 2024 con un índice de pasivos totales sobre patrimonio de 1,3 veces.

La estructura de pasivos financieros considera especialmente a entidades de fomento locales e internacionales, observándose la presencia de diversos acreedores que compensan en parte una estructura menos diversificada que la de otras entidades

financieras de mayor escala. La institución cuenta con pasivos con vencimientos en el mediano plazo, lo que unido al corto plazo de las colocaciones beneficia la gestión financiera.

Fondo Esperanza pertenece en un 51% a la Fundación Microfinanzas BBVA; entidad sin fines de lucro, de carácter autónomo, constituida por el Grupo BBVA en 2007. La fundación opera a través de cinco microfinancieras en Latinoamérica y a diciembre de 2023 tenía una cartera de colocaciones en rangos de \$1.364 millones de dólares. El porcentaje restante de la propiedad pertenece al Hogar de Cristo.

## **PERSPECTIVAS: ESTABLES**

---

Las perspectivas de Fondo de Esperanza incorporan una generación de ingresos consistente con la escala operacional y actividad comercial, junto con un soporte patrimonial que permite continuar fortaleciendo la actividad y gestionar variaciones en el riesgo de crédito dadas las características del mercado objetivo.

## **EQUIPO DE ANÁLISIS:**

---

- ⦿ Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior
- ⦿ Fabián Olavarría – Analista Secundario

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400