

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Jun-25	BBB+	Estables
Jun-24	BBB	Estables
LEC 136 - Línea		
Jun-25	BBB+/Nivel 2	Estables
Jun-24	BBB/Nivel 2	Estables

FELLER RATE SUBE A "BBB+" LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE FONDO ESPERANZA. LAS PERSPECTIVAS SON "ESTABLES".

27 JUNE 2025 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a "BBB+" la clasificación de la solvencia de Fondo Esperanza SpA. Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

El alza de la clasificación asignada a Fondo Esperanza responde a la estabilidad alcanzada en su perfil financiero, con utilidades y retornos en rangos adecuados, consistentes con el tamaño de la operación y su posición de nicho en el segmento de las microfinanzas.

La clasificación también incorpora una adecuada capacidad de generación y respaldo patrimonial, junto a un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en moderado. Asimismo, 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 por la entidad se concentran en microcréditos, lo que determina una menor diversificación de operaciones con respecto a otras instituciones financieras de mayor escala.

La sociedad tiene una posición de nicho en el sistema financiero, con un portafolio de colocaciones con una alta estacionalidad, que refleja la evolución de la demanda por microcréditos durante un año. En el segmento de microfinancieras con préstamos inferiores a UF50, ha logrado una posición destacada con una marca reconocida. Además, por medio de una estrategia de crecimiento y acompañamiento al mercado objetivo, Fondo Esperanza ha incrementado paulatinamente sus colocaciones e ingresos, especialmente a contar de 2022.

El desempeño financiero se apoya en altos márgenes operacionales provenientes de la concentración de la actividad en microcréditos, junto a indicadores de riesgo controlados, factores que contribuyen a la rentabilidad ante ciclos de menor originación de colocaciones. Así, si bien se producen variaciones en los retornos, posterior a la pandemia éstos se sostienen en rangos altos. A diciembre de 2024, la sociedad registró una utilidad antes de impuestos de \$4.325 millones y un retorno sobre activos totales promedio de 5,3%. Por su parte, a marzo de 2025 la utilidad antes de impuestos acumuló \$791 millones, con una rentabilidad anualizada de 4,1%.

La gestión del riesgo incorpora una cartera de créditos con una elevada atomización por deudor, así como también con operaciones de corto plazo que otorgan flexibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado. La mayor parte de las colocaciones se origina bajo la modalidad de Banca Comunal, que consiste en la unión voluntaria de un grupo de personas que asumen un compromiso de co-avalidad solidario entre ellos, mecanismo que contribuye a acotar los niveles de riesgo en un segmento que es especialmente sensible a las condiciones de su entorno. Los indicadores de deterioro del portafolio de créditos se mantienen relativamente controlados, con un índice de mora mayor a 30 días sobre colocaciones brutas de 0,9% a marzo de 2025; que se acompañaba de una cobertura de provisiones de 1,2 veces. En tanto, a igual período, los castigos acumulados representaron un 3,7% sobre las colocaciones brutas promedio.

El endeudamiento se sostiene en rangos bajos y es consistente con la actividad y estacionalidad del negocio. 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 \$27.977 millones en el primer trimestre de 2025, con un

índice de pasivos totales sobre patrimonio de 1,4 veces.

La estructura de pasivos financieros considera especialmente a entidades de fomento locales e internacionales, con una menor presencia de bancos de la plaza. La institución desarrolla una gestión activa en la obtención de financiamiento, condición que le ha permitido acceder a pasivos con vencimientos en el mediano plazo.

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 2024, tenía una cartera de colocaciones en rangos de US\$1.282 millones. El porcentaje restante de la propiedad pertenece al Hogar de Cristo.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Fondo de Esperanza incorporan su posición de nicho especializado en microfinanzas. Además, consideran que la entidad sostendrá niveles de resultados consistentes con la escala operacional y actividad comercial, junto con un soporte patrimonial que le permitirá continuar fortaleciendo la actividad y gestionar variaciones en el riesgo de crédito dadas las características del mercado objetivo.

Hacia adelante, avances en la diversificación del balance e ingresos, junto con una actividad creciente que fortalezca su perfil financiero, podrían significar mejoras en el perfil crediticio.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior

María Soledad Rivera – Fabián Olavarría - Analistas Secundarios

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400