

Humphreys cambia tendencia de clasificación de riesgo de Servicios Financieros Progreso desde "Estable" a "Favorable"

Debido a mejora en sus indicadores de rentabilidad y eficiencia

Santiago, 03 de febrero 2022

Humphreys acordó mantener la solvencia de **Servicios Financieros Progreso S.A. (Progreso)** en "Categoría A-" mientras que la tendencia cambia desde "Estable" a "Favorable". En tanto, la clasificación de los títulos de deuda de los instrumentos de corto plazo se mantiene en "Categoría Nivel 1".

El cambio de tendencia, desde "Estable" a "Favorable" responde a la consolidación de las eficiencias alcanzadas por la compañía, reflejadas tanto en sus indicadores de rentabilidad como de relación gastos sobre margen, elementos relevantes en un mercado que debiese ir creciendo en competitividad. No obstante, los beneficios en términos de resultados finales han sido limitados producto de un estancamiento del *stock* de colocaciones como consecuencia de la pandemia que ha afectado a Chile y al mundo. Con todo, dado que ya existen evidencias sólidas de la recuperación de las colocaciones, **Humphreys** espera que el emisor, en el corto plazo, alcance un nivel de cuentas por cobrar por sobre los \$ 70 mil millones y que estas puedan ser sostenidas en el tiempo, manteniendo un nivel de endeudamiento neto no superior a las 3,5 veces, ratio que podría ajustarse en la medida que el emisor incremente sus colocaciones.

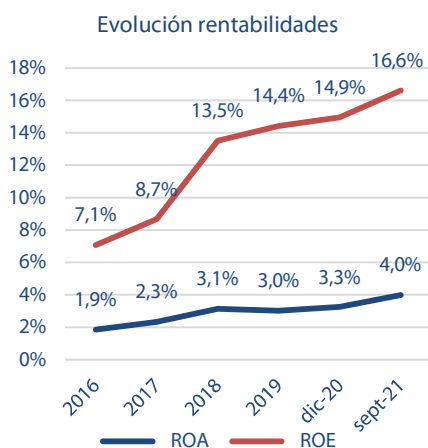
Adicionalmente, **Humphreys** valora el crecimiento de las colocaciones presentadas hasta el período pre-pandemia y la política de riesgo de la compañía, centrada en la calidad del deudor, la diversificación de clientes y deudores y, en el caso del negocio de *leasing*, manteniendo una cartera garantizada.

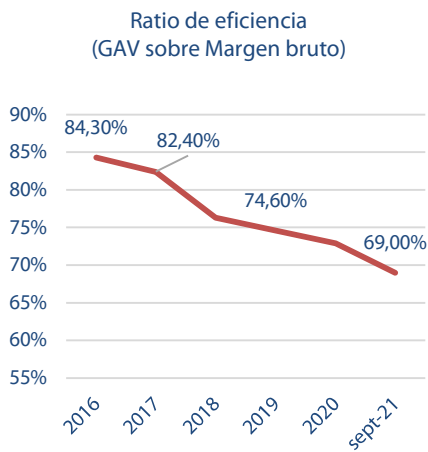
Progreso nació en 1988 y, actualmente, desarrolla operaciones en las áreas de *leasing* y *factoring*. El mercado objetivo de la compañía es la pequeña y mediana empresa (Pymes).

A septiembre de 2021, la sociedad presenta activos por \$ 73.406 millones y colocaciones netas por \$ 60.709 millones, de las cuales aproximadamente el 71% corresponde a operaciones de *leasing* y el 29% a *factoring*. Por su parte, los activos de la sociedad son financiados con \$ 47.511 millones de deuda financiera, \$ 18.270 millones de patrimonio y el resto, principalmente, por cuentas por pagar. La mencionada estructura del balance permitió a la empresa generar durante el tercer trimestre de 2021 un ingreso y una ganancia de \$ 10.037 millones y \$ 2.319 millones, respectivamente.

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación	Tendencia
Solvencia	A-	Favorable
Línea de efectos de comercio	Nivel 1/A-	Favorable
Acciones	PCN4	Estable





millones, respectivamente. La clasificación ha sido asignada considerando que la relación entre pasivo exigible y patrimonio de la sociedad no ha superado 3,9 veces en los últimos 5 años, alcanzando un nivel de 3,0 veces a septiembre de 2021.

Benjamín Espinosa

Analista de riesgo

benjamin.espinosa@humphreys.cl

Carlos García B.

Gerente de riesgo

carlos.garcia@humphreys.cl